

ING (B) COLLECT PORTFOLIO



BEVEK

Gereviseerd jaarverslag 30 september 2024

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht met meerdere compartimenten

Catégorie: Beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG



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

Inhoud

1.	ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	6
1.1.	ORGANISATIE VAN DE INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING	6
1.2.	BEHEERVERSLAG VAN DE INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING	10
1.2.1.	Informatie aan de aandeelhouders	10
1.2.2.	Algemeen overzicht van de markten	10
1.2.3.	Informatie die vereist is op grond van artikel 96 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen	12
1.2.4.	Informatie omtrent de belangrijkste gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden	14
1.2.5.	Inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden, voor zover zij niet van aard zijn dat zij ernstig nadeel zouden berokkenen aan de vennootschap	15
1.2.6.	Vermeldingen op te nemen in het jaarverslag volgens het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen	15
1.2.7.	Wat betreft het gebruik door de vennootschap van financiële instrumenten en voor zover zulks van betekenis is voor de beoordeling van haar activa, passiva, financiële positie en resultaat	15
1.2.8.	Fee sharing regelingen	15
1.2.9.	Bijkomende informatie	15
1.2.10.	Beloningsbeleid	16
1.2.11.	Swing Pricing	18
1.2.12.	Voorstel tot dividend	19
1.3.	VERSLAG VAN DE COMMISSARIS	20
1.4.	GEGLOBALISEERDE BALANS	25
1.5.	GEGLOBALISEERDE POSTEN BUITEN-BALANSTELLING	26
1.6.	GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING	27
1.7.	SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS	28
1.7.1.	Samenvatting van de regels	28
1.7.2.	Wisselkoersen	29
2.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING PERSONAL PORTFOLIO ACTIVE	30
2.1.	BEHEERVERSLAG VAN HET COMPARTIMENT	30
2.1.1.	Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	30
2.1.2.	Financieel portefeuillebeheer	30
2.1.3.	Het financieel portefeuillebeheer wordt door ING Solutions Investment Management S.A. gedelegeerd naar	30
2.1.4.	Distributeur(s)	30
2.1.5.	Beursnotering	30
2.1.6.	Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	30
2.1.7.	Index en benchmark	33
2.1.8.	Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	33
2.1.9.	Toekomstig beleid	35
2.1.10.	Risicoklasse	35
2.2.	BALANS	36
2.3.	POSTEN BUITEN-BALANSTELLING	37
2.4.	RESULTATENREKENING	38
2.5.	RESULTAATVERWERKING	39
2.6.	SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	40
2.6.1.	Samenstelling van de activa op 30 september 2024	40
2.6.2.	Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment	42
2.6.3.	Verhoogde omloopsnelheid	42
2.6.4.	Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa	43
2.6.5.	Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	44
2.6.6.	Rendementen	45
2.6.7.	Kosten	45
2.7.	TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN OP 30 SEPTEMBER 2024	47
2.7.1.	Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment	47
2.7.2.	Toe te rekenen kosten (Balans VLC.)	47
2.7.3.	Vergoeding commissaris	47

3.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING PERSONAL PORTFOLIO MODERATE	48
3.1.	BEHEERVERSLAG VAN HET COMPARTIMENT	48
3.1.1.	Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment.....	48
3.1.2.	Financieel portefeuillebeheer	48
3.1.3.	Het financieel portefeuillebeheer wordt door ING Solutions Investment Management S.A. gedelegeerd naar	48
3.1.4.	Distributeur(s)	48
3.1.5.	Beursnotering.....	49
3.1.6.	Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	49
3.1.7.	Index en benchmark	51
3.1.8.	Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	51
3.1.9.	Toekomstig beleid.....	53
3.1.10.	Risicoklasse	53
3.2.	BALANS	54
3.3.	POSTEN BUITEN-BALANSTELLING	55
3.4.	RESULTATENREKENING.....	56
3.5.	RESULTAATVERWERKING.....	57
3.6.	SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	58
3.6.1.	Samenstelling van de activa op 30 september 2024	58
3.6.2.	Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment.....	60
3.6.3.	Verhoogde omloopsnelheid.....	60
3.6.4.	Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa	61
3.6.5.	Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	62
3.6.6.	Rendementen	63
3.6.7.	Kosten	64
3.7.	TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN OP 30 SEPTEMBER 2024	65
3.7.1.	Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment	65
3.7.2.	Toe te rekenen kosten (Balans VLC.).....	66
3.7.3.	Vergoeding commissaris.....	66
4.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING PERSONAL PORTFOLIO BALANCED	67
4.1.	BEHEERVERSLAG VAN HET COMPARTIMENT	67
4.1.1.	Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment.....	67
4.1.2.	Financieel portefeuillebeheer	67
4.1.3.	Het financieel portefeuillebeheer wordt door ING Solutions Investment Management S.A. gedelegeerd naar	67
4.1.4.	Distributeur(s)	67
4.1.5.	Beursnotering.....	68
4.1.6.	Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	68
4.1.7.	Index en benchmark	70
4.1.8.	Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	70
4.1.9.	Toekomstig beleid.....	72
4.1.10.	Risicoklasse	72
4.2.	BALANS	73
4.3.	POSTEN BUITEN-BALANSTELLING	74
4.4.	RESULTATENREKENING.....	75
4.5.	RESULTAATVERWERKING.....	76
4.6.	SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	77
4.6.1.	Samenstelling van de activa op 30 september 2024	77
4.6.2.	Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment.....	79
4.6.3.	Verhoogde omloopsnelheid.....	79
4.6.4.	Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa	80
4.6.5.	Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	81
4.6.6.	Rendementen	82
4.6.7.	Kosten	83
4.7.	TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN OP 30 SEPTEMBER 2024	84
4.7.1.	Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment	84
4.7.2.	Toe te rekenen kosten (Balans VLC.).....	85

4.7.3.	Vergoeding commissaris	85
5.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING PERSONAL PORTFOLIO CONSERVATIVE.....	86
5.1.	BEHEERVERSLAG VAN HET COMPARTIMENT	86
5.1.1.	Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment.....	86
5.1.2.	Financieel portefeuillebeheer	86
5.1.3.	Het financieel portefeuillebeheer wordt door ING Solutions Investment Management S.A. gedelegeerd naar	86
5.1.4.	Distributeur(s).....	86
5.1.5.	Beursnotering.....	86
5.1.6.	Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	86
5.1.7.	Index en benchmark	89
5.1.8.	Tijdens het boekjaar gevoerd beleid.....	89
5.1.9.	Toekomstig beleid.....	91
5.1.10.	Risicoklasse	91
5.2.	BALANS	92
5.3.	POSTEN BUITEN-BALANSTELLING	93
5.4.	RESULTATENREKENING.....	94
5.5.	RESULTAATVERWERKING.....	95
5.6.	SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	96
5.6.1.	Samenstelling van de activa op 30 september 2024	96
5.6.2.	Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment.....	98
5.6.3.	Verhoogde omloopsnelheid.....	98
5.6.4.	Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa	98
5.6.5.	Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	100
5.6.6.	Rendementen	101
5.6.7.	Kosten	102
5.7.	TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN OP 30 SEPTEMBER 2024	103
5.7.1.	Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment	103
5.7.2.	Toe te rekenen kosten (Balans V.I.C.).....	103
5.7.3.	Vergoeding commissaris	104
6.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING PERSONAL PORTFOLIO DYNAMIC	105
6.1.	BEHEERVERSLAG VAN HET COMPARTIMENT	105
6.1.1.	Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment.....	105
6.1.2.	Financieel portefeuillebeheer	105
6.1.3.	Het financieel portefeuillebeheer wordt door ING Solutions Investment Management S.A. gedelegeerd naar	105
6.1.4.	Distributeur(s).....	105
6.1.5.	Beursnotering.....	105
6.1.6.	Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	106
6.1.7.	Index en benchmark	108
6.1.8.	Tijdens het boekjaar gevoerd beleid.....	108
6.1.9.	Toekomstig beleid.....	110
6.1.10.	Risicoklasse	110
6.2.	BALANS	111
6.3.	POSTEN BUITEN-BALANSTELLING	112
6.4.	RESULTATENREKENING.....	113
6.5.	RESULTAATVERWERKING.....	114
6.6.	SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	115
6.6.1.	Samenstelling van de activa op 30 september 2024	115
6.6.2.	Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment.....	117
6.6.3.	Verhoogde omloopsnelheid.....	117
6.6.4.	Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa	118
6.6.5.	Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	119
6.6.6.	Rendementen	120
6.6.7.	Kosten	120
6.7.	TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN OP 30 SEPTEMBER 2024	122

6.7.1.	Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment	122
6.7.2.	Toe te rekenen kosten (Balans V.L.C.).....	122
6.7.3.	Vergoeding commissaris	123
7.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT ING (B) COLLECT PORTFOLIO PATRIMONIAL	124
7.1.	BEHEERVERSLAG VAN HET COMPARTIMENT	124
7.1.1.	Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment.....	124
7.1.2.	Financieel portefeuillebeheer	124
7.1.3.	Het financieel portefeuillebeheer wordt door ING Solutions Investment Management S.A. gedelegeerd naar	124
7.1.4.	Distributeur(s)	124
7.1.5.	Beursnotering.....	124
7.1.6.	Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	124
7.1.7.	Index en benchmark	126
7.1.8.	Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	126
7.1.9.	Toekomstig beleid.....	134
7.1.10.	Risicoklasse	134
7.2.	BALANS	135
7.3.	POSTEN BUITEN-BALANSTELLING	136
7.4.	RESULTATENREKENING.....	137
7.5.	RESULTAATVERWERKING.....	138
7.6.	SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	139
7.6.1.	Samenstelling van de activa op 30 september 2024	139
7.6.2.	Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment.....	144
7.6.3.	Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa	145
7.6.4.	Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	145
7.6.5.	Rendementen	146
7.6.6.	Kosten	147
7.7.	TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN OP 30 SEPTEMBER 2024	148
7.7.1.	Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment	148
7.7.2.	Toe te rekenen kosten (Balans V.L.C.).....	149
7.7.3.	Vergoeding commissaris	149
8.	NIET GEREVISEERDE INFORMATIE	150

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

1.1. Organisatie van de instelling voor collectieve belegging

Zetel

Koning Albert II laan 37
BE-1030 Schaarbeek
Tot 30 september 2024

Havenlaan, Site Tour & Taxis, 86C Bus 315
BE-1000 Brussel
Vanaf 1 oktober 2024

Oprichtingsdatum van de BEVEK

18 juli 1991

Raad van bestuur van de BEVEK

Voorzitter

Odilon De Groote
Onafhankelijk bestuurder

Bestuurders

Thierry Masset
Chief Investment Officer (tot 30/09/2024)
Strategic Advisor Investments (vanaf 01/10/2024)
ING België N.V.

Erik Hagreis
Product Area Lead Investments
ING België N.V.

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

Thierry Masset
Chief Investment Officer (tot 30/09/2024)
Strategic Advisor Investments (vanaf 01/10/2024)
ING België N.V.

Erik Hagreis
Product Area Lead Investments
ING België N.V.

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

ING Solutions Investment Management S.A.
26, Place de la Gare
LU-1616 Luxembourg
Groot-Hertogdom Luxemburg

Leden van de raad van toezicht van de beheervenootschap

Thierry Masset
Chief Investment Officer (tot 30/09/2024)
Strategic Advisor Investments (vanaf 01/10/2024)
ING België N.V.

ING (B) COLLECT PORTFOLIO

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Matteo Pomoni
Head of Investments and Wealth
ING Group – Italy

Wouter Gesquière
Head of Private Banking Clients
ING Luxembourg S.A.

Sophie Mosnier
Onafhankelijk directeur

Michael Ferguson (vanaf 31 mei 2024)
Non-executive Director

Emre Susam (vanaf 31 mei 2024)
Tribe Lead Products
ING Bank N.V.

Leden van de raad van directie van de beheerverenootschap

Gaëtan De Weerd
Conducting Officer
ING Solutions Investment Management S.A.

Sandrine Jankowski
Conducting Officer
ING Solutions Investment Management S.A.

Sébastien de Villenfagne
Conducting Officer
ING Solutions Investment Management S.A.

Commissaris van de beheerverenootschap

KPMG S.à.r.l.
Vertegenwoordigd door de heer Ravi Beegun
39, Avenue John F. Kennedy
LU-1855 Luxembourg
Groot-Hertogdom Luxemburg

Commissaris

KPMG Bedrijfsrevisoren B.V.
Vertegenwoordigd door de heer Frans Simonetti
Luchthaven Brussel Nationaal 1K
BE-1930 Zaventem

Promotors

ING België N.V.
Marnixlaan 24
BE-1000 Brussel

ING Solutions Investment Management S.A.
26, Place de la Gare
LU-1616 Luxembourg
Groot-Hertogdom Luxemburg

Bewaarder

Belfius Bank N.V.
Karel Rogierplein 11
BE-1210 Brussel

ING (B) COLLECT PORTFOLIO

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Financieel portefeuillebeheer

ING Solutions Investment Management S.A.
26, Place de la Gare
LU-1616 Luxembourg
Groot-Hertogdom Luxemburg

Het financieel portefeuillebeheer wordt door ING Solutions Investment Management S.A. gedelegeerd naar:

Voor het compartiment Patrimonial:

ING Luxembourg S.A.
26, Place de la Gare
LU-1616 Luxembourg
Groot-Hertogdom Luxemburg

Voor de compartimenten: ING Personal Portfolio Conservative, ING Personal Portfolio Moderate, ING Personal Portfolio Balanced, ING Personal Portfolio Active, ING Personal Portfolio Dynamic:

ING België N.V.
Marnixlaan 24
BE-1000 Brussel

Voor het compartiment ING Global Equity Fund RDT-DBI:

Goldman Sachs Asset Management B.V.
Prinses Beatrixlaan 35
NL-AK2595 La Haye
Nederland

Administratief- en boekhoudkundig beheer

CACEIS Bank, Belgium branch (tot 31/05/2024 CACEIS Investor Services Belgium N.V.)
Havenlaan 86C Bus 320
BE-1000 Brussel

Financiële dienst

ING België N.V.
Marnixlaan 24
BE-1000 Brussel

Distributeur(s)

Wereldwijde distributeur

ING Solutions Investment Management S.A.
26, Place de la Gare
LU-1616 Luxembourg
Groot-Hertogdom Luxemburg

Voor België heeft de beheervennootschap de distributie gedelegeerd naar

ING België N.V.
Marnixlaan 24
BE-1000 Brussel

ING (B) COLLECT PORTFOLIO

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Voor Luxemburg heeft de beheerverenootschap de distributie gedelegeerd naar

ING Luxembourg S.A.
26, Place de la Gare
LU-1616 Luxembourg
Groot-Hertogdom Luxemburg

Lijst van compartimenten en aandelenklasse(n)

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Active

Klasse R (KAP - DIS) uitgedrukt in EUR

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Moderate

Klasse R (KAP - DIS), klasse I (KAP), klasse XR (KAP - DIS) uitgedrukt in EUR

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Balanced

Klasse R (KAP - DIS), klasse I (KAP), klasse XR (KAP - DIS) uitgedrukt in EUR

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Conservative

Klasse R (KAP - DIS), klasse XR (KAP - DIS) uitgedrukt in EUR

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Dynamic

Klasse R (KAP - DIS), klasse I (KAP) uitgedrukt in EUR

ING (B) COLLECT PORTFOLIO Patrimonial

Klasse A (KAP), klasse R (KAP), klasse PB (KAP), klasse T (KAP), klasse U (KAP) uitgedrukt in EUR

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Global Equity Fund RDT-DBI

Klasse A (DIS), klasse I (DIS), klasse R (DIS), klasse PB (DIS), klasse S (DIS) uitgedrukt in EUR

Klasse A: voorbehouden aan beleggers die een overeenkomst voor onafhankelijk beleggingsadvies of een overeenkomst voor discretionair portefeuillebeheer hebben gesloten met een entiteit van de ING Groep.

Klasse B: waarvoor geen enkele retrocessie wordt uitgevoerd. Deze klasse is voorbehouden aan beleggers die woonachtig zijn (of die inschrijven op deelbewijzen vanuit) lidstaten van de Europese Unie die de toepassing van retrocessievergoedingen verbieden.

Klasse FI: waarvoor geen enkele retrocessie wordt uitgevoerd. Deze klasse is voorbehouden aan institutionele beleggers.

Klasse I: uitsluitend voor institutionele beleggers.

Klasse PB, S, T, U, V en W: voorbehouden aan beleggers die een willekeurige overeenkomst hebben gesloten met een entiteit van de ING Groep, met uitzondering van de overeenkomst voor onafhankelijk beleggingsadvies of de overeenkomst voor discretionair portefeuillebeheer.

Klasse R: (Standard) is de basisklasse zonder onderscheidende criteria en wordt aangeboden aan natuurlijke personen en aan rechtspersonen.

Klasse XR: is voorbehouden voor beleggers die houder zijn geworden van aandelen van de klasse XR naar aanleiding van een herstructureringsactiviteit en is gesloten voor elke nieuwe inschrijving (buiten de plannen voor terugkerende belegging die vóór deze herstructureringsactiviteit werden gesloten).

Deze klasse onderscheidt zich van de klasse "R" doordat zij een lagere bijdrage aan de vergoeding van de beheermaatschappij toepast.

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

De NIW (netto-inventariswaarde) van elk compartiment wordt elke bankwerkdag in België gepubliceerd op de website www.beama.be/nl/niw.

1.2. Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging

Dames, Heren,

Wij hebben het genoegen u het jaarverslag per 30 september 2024 van de BEVEK naar Belgisch recht, ING (B) Collect Portfolio voor te leggen.

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

ING (B) Collect Portfolio is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Belgisch recht met meerdere compartimenten, die is opgericht in de vorm van een naamloze vennootschap, in overeenstemming met de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders.

Deze BEVEK is een instelling voor collectieve belegging in financiële instrumenten en liquide middelen met inachtneming van artikel 183, alinea 1, 1° van genoemde wet en onder de koninklijke uitvoeringsbesluiten ervan.

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

Aan het begin van het laatste kwartaal van 2023 zagen de financiële markten er niet bepaald rooskleurig uit. De Amerikaanse centrale bank had eerder gezegd dat het monetair beleid nog wel enige tijd krap moet blijven. "De rentetarieven zullen naar verwachting nog lang hoog blijven", aldus de Federal Reserve. Volgens de Federal Reserve (de Fed, het federale stelsel van Amerikaanse centrale banken) was de Amerikaanse economie niet voldoende afgekoeld om de inflatoire dreiging weg te nemen.

Ook in Europa was het volgens de Europese Centrale Bank veel te vroeg om versoepeling van het monetair beleid te beloven. Op de obligatiemarkt leidde dit tot een scherpe stijging van de obligatierendementen aan het einde van de zomer en bijgevolg tot een daling van de prijzen. In oktober bereikte de Amerikaanse tienjaars rente in 2008 een hoogtepunt van ruim 5%. De stijgende rentetarieven op hun beurt zorgden ervoor dat de aandelenkoersen kelderden. Elke economische indicator die het standpunt bevestigde dat de economie (te) sterk was, was een prikkel voor beleggers om te verkopen, omdat dat betekende dat de rente in feite lange tijd hoog zou moeten blijven.

Het uitbreken van de oorlog in Gaza in oktober heeft het vuur enige tijd aangewakkerd. Die tragische oorlog deed vrezen voor een scherpe stijging van de olieprijs die de inflatie zou kunnen beïnvloeden. Uiteindelijk werd dit niet bevestigd. Integendeel, in oktober en november daalden de olieprijs met 15 procent. Toen de zachte winter ook de gasprijs deed dalen, verdween een belangrijke inflatiefactor van het toneel. Bovendien begon de groei van de Amerikaanse economie vanaf oktober te vertragen, waardoor de angsten van de centrale bank werden verminderd. Een tragere groei vermindert de druk op de centrale banken om de inflatie te bestrijden. De risico's van een verdere groeivertraging in de eerste helft van 2024 zijn toegenomen, wat angstaanjagend wordt gezien als goed nieuws voor de aandelenmarkt. Een zwakkere economie en een gematigde inflatie kunnen de Federal Reserve immers groen licht geven om de rente in 2024 te verlagen. Obligatiebeleggers hadden dit besluit voorzien en de obligatierendementen in de laatste maanden van het jaar naar beneden gedreven, wat gepaard ging met een scherpe stijging van de obligatieprijzen.

Het (positieve) domino-effect werd snel duidelijk, wat eind oktober ook een scherpe stijging op de aandelenmarkten teweegbracht. Medio december voegde de Amerikaanse centrale bank de kers op de taart voor beleggers toe door tijdens haar laatste vergadering over het monetair beleid dit jaar expliciet drie renteverlagingen in 2024 aan te kondigen. Het eindresultaat was een beurswinst van 6,2% in euro in het laatste kwartaal en 16,2% (totaal rendement op de MSCI AC World Stock-exchange index in euro) voor heel 2023.

Ook de obligaties herstelden zich sterk: een portefeuille van Europese staatsobligaties groeide in het laatste kwartaal met 7%. Voor 2023 als geheel bedroeg de stijging ook 7% en stegen de bedrijfsobligaties met 8%. Alleen grondstoffen bleken een slechte belegging te zijn, die meer dan 15% verloor, en de dollar verloor in 2023 ook terrein en devalueerde met 3,3% ten opzichte van de euro.

De aandelenmarkten herstelden zich aan het einde van het eerste kwartaal van 2024, onder invloed van een gunstig economisch scenario. Ook de obligatieprijzen veerden licht op, na beperkte verliezen op de obligatiemarkt aan het begin van het kwartaal.

Beleggers verwelkomden de opwaartse bijstellingen van de economische groeiprognoze van de Amerikaanse centrale bank. De Federal Reserve (het federale stelsel van Amerikaanse centrale banken) heeft aangekondigd dat zij verwacht dat de Amerikaanse economie dit jaar met ruim 2% zal groeien. Drie maanden geleden verwachtte het nog een groei van 1,5 tot 2 procent. De gepubliceerde economische gegevens versterkten dit optimisme: de toonaangevende indicator van de VS - die traditioneel keerpunten in de economische cyclus aankondigt - werd in februari voor het eerst in twee jaar positief (+0,1%). Uit de index van de inkoopdirecteuren bleek ook dat de economie in maart robuust bleef (52,2). De kracht van de huizenmarkt is ook bevestigd.

Intussen is de inflatie in de VS ietwat hoger gebleven dan verwacht, grotendeels als gevolg van de economische veerkracht. In februari steeg de inflatie van 3,1 procent naar 3,2 procent. De kerninflatie - exclusief de volatiele voedsel- en energieprijzen - steeg met 0,4% op maandbasis in plaats van de verwachte 0,3%. De stijging van de gemiddelde prijzen van diensten, zoals accommodatie, vliegprijzen en gezondheidszorg, bleek bijzonder hardnekkig. Nu de inflatie iets minder gunstig evolueerde dan verwacht, had de Fed geen haast om de rente te verlagen. De Raad heeft de rentetarieven dus ongewijzigd gelaten tijdens de vergadering van het besluitvormend comité van maart.

De economie van het eurogebied vertoonde aan het einde van het kwartaal nog steeds voorzichtige tekenen van herstel. De

1.2 Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

samengestelde index van inkoopmanagers steeg van 49,2 naar 49,9, het beste resultaat sinds juni 2023. Het sub-indexcijfer van de dienstensector steeg met 50,2 tot 51,1 punten, een niveau dat duidt op een herstel van de activiteit.

De inflatie in de eurozone vertraagde in februari van jaar tot jaar van 2,8% tot 2,6%. De kerninflatie steeg van 3,3% naar 3,1%.

De inflatie en de bedrijvigheid werden goed ontvangen op de aandelenmarkten; de mondiale aandelenindex, uitgedrukt in euro, steeg in maart met 3,1%, waardoor de winst sinds het begin van het jaar op meer dan 10% uitkwam. Vooral de Europese aandelenmarkt heeft een opmerkelijke prestatie geleverd. De Europese beursindex (Eurostoxx 600), gestimuleerd door de hoop op economisch herstel, steeg in maart met meer dan 3,7%, wat hem tot de beste regionale prestatie maakt. Sinds het begin van het jaar hebben de aandelenmarkten in de VS en Japan echter de leiding behouden.

De obligatiemarkt kalmeerde aan het einde van het kwartaal, na lichte verliezen in januari en februari. Dit was het gevolg van de stijging van de lange rente als reactie op de veel te optimistische obligatiebeleggers eerder in het jaar.

Uiteindelijk is de wisselkoers van de dollar in reactie op het economische nieuws in maart veranderd, maar de maand werd vrijwel onveranderd afgesloten vanaf eind februari. Sinds eind december is de dollar met 2,15 procent in waarde gestegen, omdat de Amerikaanse economie de verwachtingen de afgelopen maanden is blijven overtreffen.

De economie in de Verenigde Staten bleef in het tweede kwartaal van 2024 veerkrachtig, maar slaagde er niet sneller te groeien in vergelijking met het eerste kwartaal. De ISM-index voor de dienstensector herstelde weliswaar, wat suggereerde dat die economische sector in de Verenigde Staten in goede vorm verkeert. Maar aan de andere kant namen het aantal achterstallige creditcardbetalingen toe en gaf de ISM-productie-index aan dat de verwerkende industrie het lastig heeft. Na enkele hogere inflatiecijfers aan het begin van het jaar leek de inflatie in de Verenigde Staten de goede kant op te gaan. Volgens de PCE-deflator, de favoriete inflatiemaatstaf van de Amerikaanse centrale bank, lagen de consumentenprijzen in mei nog 2,6% hoger dan een jaar eerder, tegenover 2,7% in april. Ook de kerninflatie (zonder de volatiele voedings- en energieprijzen) kwam op jaarbasis uit op 2,6%, tegenover 2,8% in april. De inflatie ging dus de goede kant op, maar dit was niet voldoende om voor een eerste renteverlaging door de Federal Reserve. Tijdens haar bijeenkomst in juni, hield de Federal Reserve het monetair beleid onveranderd.

De Europese centrale bank verlaagde de rente wel. De ECB verlaagde begin juni de depositorente voor het eerst sinds 2019, met 0,25% tot 3,75%. Economisch oogde de eurozone dit jaar sterker, maar in het tweede kwartaal leek de groei wel niet te versnellen in verhouding tot het eerste. Zowel voor de dienstensector, als voor de industrie daalde de inkoopmanagersindex in juni. De IFO-index, die het Duitse ondernemersvertrouwen meet, daalde ook in juni. De inflatie in de eurozone maakte in het tweede kwartaal eerder een zijdelingse beweging. In mei ging de inflatie zelfs lichtjes weer omhoog, van 2,4% naar 2,6%. Er wordt dan ook benieuwd uitgekeken naar de inflatiecijfers van juni om te weten of er ruimte is voor bijkomende renteverlagingen in de eurozone.

Gedurende het kwartaal bereikten Amerikaanse aandelen met een stijging van 4,7% historische hoogtepunten, gevoed door goede bedrijfsresultaten, de overtuiging dat de volgende rente-aanpassing door de Fed neerwaarts is en de hoop die gevestigd werd op de gunstige economische impact van artificiële intelligentie. Technologie-aandelen konden daarvan het meest profiteren en boekten de grootste vooruitgang.

Hoewel ook de Europese aandelen nieuwe hoogtepunten bereikten, sloten ze het kwartaal onveranderd af als gevolg van de politieke crisis in Frankrijk. Beleggers maakten zich zorgen over wat zou gebeuren als Rassemblement National of de linkse partijen in Frankrijk aan de macht komen. Recent verlaagde kredietbeoordelaar S&P namelijk nog de kredietrating van Franse staatsobligaties en de vrees heerste dat onder een nieuwe regering de staatsschuld en het begrotingstekort verder zouden oplopen. Dit leidde tot winstname op Franse aandelen, waardoor de Franse CAC40-index in juni daalde met bijna 6% en daarmee de brede Europese aandelenindex ook onder druk kwam.

Verkiezingen drukten ook hun stempel op de obligatiemarkt. Na een eerder stabiele start van het tweede kwartaal, steeg de Franse tienjaarsrente in juni naar 3,26% waardoor het renteververschil met de Duitse tienjaarsrente (2,46% eind juni) toenam. De Amerikaanse overheidsobligatierente kende in mei en begin juni een sterke daling (wat inhoudt dat de obligatiekoersen stijgen) maar na het TV-debat tussen presidentskandidaten Trump en Biden in de laatste week van juni moesten de Amerikaanse Treasuries een deel van de zo behaalde koerswinst prijsgeven. Het zwakke optreden van president Biden verhoogde immers de verkiezingskansen van Trump die – zo werd gevreesd – een meer inflatoir beleid zou voeren. De Amerikaanse tienjaarsrente noteerde eind juni 4,37%.

De Amerikaanse economie toonde in het derde kwartaal tekenen van vertraging maar van een recessie leek geen sprake. De inflatie bleef bovendien dalen en daarom kon de Amerikaanse centrale bank beginnen met de rente te verlagen. Een rente die de groei beperkte was namelijk niet langer nodig.

De veerkracht van de Amerikaanse economie stond in schril contrast met de economische malaise in de eurozone. Na een korte opleving in het eerste kwartaal leek het economisch herstel weer tot stilstand te komen. Vooral de malaise in de Duitse industrie was opvallend. Volgens onderzoeksbureau S&P Global “zijn de Duitse fabrikanten ronduit depressief, omdat het nieuws over Volkswagen een schaduw werpt over de Duitse industrie als geheel”. De Duitse autofabrikant kondigde onlangs aan dat het overweegt fabrieken in Duitsland te sluiten vanwege overcapaciteit. In september verlaagde de Europese Centrale Bank haar belangrijkste rentetarifief voor de tweede keer met 0,25%. De eerste keer was in juni.

De Chinese economie bleef teleurstellen in het derde kwartaal. De waardedaling van financiële activa zoals onroerend goed en Chinese aandelen woog op het vertrouwen van consumenten en bedrijven. Maar tegen het einde van september verraste de Chinese regering iedereen door verschillende economische stimuleringsplannen aan te kondigen om de doelstelling van 5% economische groei in China dit jaar alsnog te behalen.

ING (B) COLLECT PORTFOLIO

1.2 Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

In het derde kwartaal hebben aandelen hun opwaartse trend voortgezet en verschillende nieuwe recordhoogtes bereikt. Ze werden gestimuleerd door een sterke winstgroei (in het bijzonder in de VS) en het vooruitzicht op renteverlagingen door de Fed en de ECB.

Ook op de kapitaalmarkten zorgde de anticipatie op renteverlagingen door de Fed en de ECB voor winst. De rente op tienjarige staatsobligaties is sinds het hoogtepunt in april aanzienlijk gedaald. In de Verenigde Staten daalde de rente van 4,7% naar 3,78% en in Duitsland daalde de rente van 2,66% naar 2,13%. Lagere rentes maken lenen goedkoper en stimuleren de economie. Voor obligatiebeleggers is een rentedaling positief, omdat de rendementen en obligatiekoersen in tegengestelde richting bewegen.

Op de beurs profiteerden vooral rentegevoelige aandelen zoals beursgenoteerd vastgoed en nutsbedrijven van de rentedaling. Ook financiële aandelen en aandelen uit de gezondheidssector hebben het de laatste tijd goed gedaan. Kortom, de rally op de aandelenmarkt wordt niet langer alleen of voornamelijk gedreven door de technologiesector, maar door meerdere sectoren. Technologieaandelen deden het in de zomer voor het eerst sinds lang wat minder goed dan de markt. Dit is waarschijnlijk een tijdelijk fenomeen, want de fundamentele van technologieaandelen blijven zeer solide. De ontwikkeling van kunstmatige intelligentie zou een zegen moeten blijven voor de sector.

De beursrally werd eind september nog aangewakkerd door de Chinese stimuleringsplannen (zie boven). De Chinese beurs kende hierdoor haar scherpste stijging sinds 2008. Wereldwijd ondersteunden de Chinese plannen ook aandelen uit de materialensector.

Op de valutamarkt steeg de euro over het kwartaal met 3,95% ten opzichte van de dollar. De economische vertraging en de verwachting van een eerste renteverlaging in de Verenigde Staten in september wogen op de Amerikaanse dollar.

1.2.3. Informatie die vereist is op grond van artikel 96 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

Beschrijving van de voornaamste risico's waarmee de vennootschap geconfronteerd wordt

De risico's waarmee het fonds is blootgesteld, verschillen naargelang het beleggingsbeleid. Hierna vindt u van elk compartiment van de vennootschap een tabel die de verschillende risico's herneemt.

De inschatting van het risicoprofiel van het fonds is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite www.beama.be.

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Active

Risicotype	Geen	Laag	Middel	Hoog
Marktrisico				X
Wisselkoersrisico				X
Kapitaalrisico				X
Rendementsrisico				X
Liquiditeitsrisico			X	
Kredietrisico		X		
Concentratierisico		X		
Inflatierisico		X		
Duurzaamheidsrisico		X		
Risico dat gepaard gaat met duurzaam beleggen		X		
Flexibiliteitsrisico		X		
Bewaarrisico		X		
Afwikkelingsrisico		X		
Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren		X		
Eventuele andere risico's		X		

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Moderate

Risicotype	Geen	Laag	Middel	Hoog
Marktrisico			X	
Kredietrisico			X	
Liquiditeitsrisico			X	
Wisselkoersrisico			X	
Kapitaalrisico			X	
Rendementsrisico			X	
Inflatierisico			X	

ING (B) COLLECT PORTFOLIO

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Duurzaamheidsrisico		X		
Risico dat gepaard gaat met duurzaam beleggen		X		
Concentratierisico		X		
Flexibiliteitsrisico		X		
Bewaarrisico		X		
Afwikkelingsrisico		X		
Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren		X		
Eventuele andere risico's		X		

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Balanced

Risicotype	Geen	Laag	Middel	Hoog
Marktrisico				X
Kapitaalrisico				X
Rendementsrisico				X
Kredietrisico			X	
Liquiditeitsrisico			X	
Wisselkoersrisico			X	
Inflatierisico			X	
Duurzaamheidsrisico		X		
Risico dat gepaard gaat met duurzaam beleggen		X		
Concentratierisico		X		
Flexibiliteitsrisico		X		
Bewaarrisico		X		
Afwikkelingsrisico		X		
Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren		X		
Eventuele andere risico's		X		

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Conservative

Risicotype	Geen	Laag	Middel	Hoog
Marktrisico			X	
Kapitaalrisico			X	
Rendementsrisico			X	
Kredietrisico			X	
Liquiditeitsrisico			X	
Wisselkoersrisico			X	
Inflatierisico			X	
Duurzaamheidsrisico		X		
Risico dat gepaard gaat met duurzaam beleggen		X		
Concentratierisico		X		
Flexibiliteitsrisico		X		
Bewaarrisico		X		
Afwikkelingsrisico		X		
Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren		X		
Eventuele andere risico's		X		

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Dynamic

Risicotype	Geen	Laag	Middel	Hoog
Marktrisico				X
Kapitaalrisico				X
Rendementsrisico				X
Wisselkoersrisico				X
Liquiditeitsrisico			X	
Kredietrisico		X		

ING (B) COLLECT PORTFOLIO

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Inflatierisico		X		
Duurzaamheidsrisico		X		
Risico dat gepaard gaat met duurzaam beleggen		X		
Concentratierisico		X		
Flexibiliteitsrisico		X		
Bewaarrisico		X		
Afwikkelingsrisico		X		
Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren		X		
Eventuele andere risico's		X		

ING (B) COLLECT PORTFOLIO Patrimonial

Risicotype	Geen	Laag	Middel	Hoog
Marktrisico				X
Kapitaalrisico				X
Rendementsrisico				X
Kredietrisico			X	
Liquiditeitsrisico			X	
Wisselkoersrisico			X	
Inflatierisico			X	
Duurzaamheidsrisico		X		
Concentratierisico		X		
Flexibiliteitsrisico		X		
Bewaarrisico		X		
Afwikkelingsrisico		X		
Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren		X		
Eventuele andere risico's		X		

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Global Equity Fund RDT-DBI

Risicotype	Geen	Laag	Middel	Hoog
Marktrisico				X
Kapitaalrisico				X
Rendementsrisico				X
Wisselkoersrisico				X
Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren			X	
Liquiditeitsrisico		X		
Inflatierisico		X		
Kredietrisico		X		
Duurzaamheidsrisico		X		
Concentratierisico		X		
Flexibiliteitsrisico		X		
Bewaarrisico		X		
Afwikkelingsrisico		X		
Eventuele andere risico's		X		

De belegger wordt ervoor gewaarschuwd dat geen kapitaalgarantie wordt gegeven, waardoor de kans bestaat dat hij het ingelegde bedrag niet volledig terugkrijgt. Hij loopt dus het risico verlies te lijden.

De andere aspecten met betrekking tot de ontwikkeling en de resultaten van de vennootschap, overeenkomstig artikel 96, 1° van het Wetboek van Vennootschappen worden besproken in de hierna vermelde hoofdstukken.

1.2.4. Informatie omtrent de belangrijkste gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden

Een nieuw compartiment « ING Global Equity Fund RDT-DBI » werd opgericht met initiële betaaldatum op 16 oktober 2024.

Er werden nieuwe aandelenklassen opgericht binnen de compartimenten.

ING (B) COLLECT PORTFOLIO

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

1.2.5. Inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden, voor zover zij niet van aard zijn dat zij ernstig nadeel zouden berokkenen aan de vennootschap

Er hebben zich geen omstandigheden voorgedaan die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.

1.2.6. Vermeldingen op te nemen in het jaarverslag volgens het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

Voorliggend jaarverslag bevat alle door het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen vereiste informatie.

1.2.7. Wat betreft het gebruik door de vennootschap van financiële instrumenten en voor zover zulks van betekenis is voor de beoordeling van haar activa, passiva, financiële positie en resultaat

Vermelding van de doelstellingen en het beleid van de vennootschap inzake de beheersing van het risico

Gelieve hiertoe het hoofdstuk van ieder compartiment in kwestie te raadplegen.

Informatie betreffende het door de vennootschap gelopen prijsrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico, en kasstroomrisico

Gelieve hiertoe de bovenvermelde tabel te raadplegen die de verschillende risico's herneemt.

1.2.8. Fee sharing regelingen

Bestaan van regelingen omtrent "fee-sharing"

Er bestaat een fee-sharing agreement waarbij een deel van de beheerprovisie, volgens een verdeelsleutel gebaseerd op de verkoopinspanningen, toekomt aan de distributeurs van de instelling voor collectieve beleggingen.

ING Solutions Investment Management S.A. is belast met de taken van administratief agent. ING Solutions Investment Management S.A. heeft een gedeelte van haar taken als administratief agent gedelegeerd aan CACEIS Bank, Belgium Branch (tot 31/05/2024 CACEIS Investor Services Belgium N.V.).

ING Solutions Investment Management S.A. verkrijgt een vergoeding ten laste van de BEVEK, waarvan een deel bestemd is voor CACEIS Bank, Belgium Branch (tot 31/05/2024 CACEIS Investor Services Belgium N.V.).

De raad van bestuur van de beheervenootschap zal toezien op het vermijden van mogelijke belangenconflicten.

Onderzoekskosten

De beheerders kunnen gebruik maken van beleggingsonderzoek dat zij van andere financiële instellingen ontvangen.

Overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU betreffende markten voor financiële instrumenten, "MiFID II" genaamd, vergoedt de vennootschap deze onderzoekskosten niet langer. De beheerders betalen deze onderzoekskosten uit eigen middelen. De kosten van dit beleggingsonderzoek komen dus niet ten laste van de vennootschap. Bijgevolg dient dit beleggingsonderzoek niet te worden beschouwd als aansporing of voordeel.

1.2.9. Bijkomende informatie

- A. De buitengewone algemene vergadering van 1 december 2023 heeft beslist tot fusie door opslorping van de compartimenten ING Stability Fund, ING Core Fund Moderate et ING Core Fund Balanced van de ICB naar Belgisch recht ING (B) Collect Portfolio door de respectieve compartimenten ING Personal Portfolio Conservative, ING Personal Portfolio Moderate et ING Personal Portfolio Balanced van dezelfde ICB.

Een nieuwe aandelenklasse, XR, werd opgericht in de ontvangende compartimenten.

Opgeslorpt compartiment van ING (B) COLLECT PORTFOLIO	Ontvangend compartiment van ING (B) COLLECT PORTFOLIO	Omwisselings- rapport
ING Stability Fund	ING Personal Portfolio Conservative	
R Kap EUR – BE6288613068	XR Kap EUR – BE6288613068	1,0000
R Dis EUR – BE6288614074	XR Dis EUR – BE6288614074	1,0000
ING Core Fund Moderate	ING Personal Portfolio Moderate	
R Kap EUR – BE6282431327	XR Kap EUR – BE6282431327	1,0000
R Dis EUR – BE6282432333	XR Dis EUR – BE6282432333	1,0000
ING Core Fund Balanced	ING Personal Portfolio Balanced	
R Kap EUR – BE6247121302	XR Kap EUR – BE6247121302	1,0000
R Dis EUR – BE6247122318	XR Dis EUR – BE6247122318	1,0000

ING (B) COLLECT PORTFOLIO

1.2 Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

- B. Een stock split met verhouding 20 heeft plaatsgevonden op de NIW van 21 juni 2024. Bijgevolg zal een aandeel dat aanvankelijk op 20 juni 2024 in een van de betrokken compartimenten/aandelenklassen in bezit was, na de stock split overeenstemmen met 20 aandelen met respectievelijk een NIW van één twintigste van de NIW vóór de stock split.

Compartiment	Aandelenklasse	ISIN code
ING Personal Portfolio Moderate	R Kap	BE0947713237
	R Dis	BE0947712221
	XR Kap	BE6282431327
	XR Dis	BE6282432333
ING Personal Portfolio Balanced	R Kap	BE0947715257
	R Dis	BE0947714243
	XR Kap	BE6247121302
	XR Dis	BE6247122318
ING Personal Portfolio Dynamic	R Kap	BE6282433349
	R Dis	BE6282434354

- C. De buitengewone algemene vergadering van 1 juli 2024 heeft beslist tot fusie door opslorping van alle compartimenten van de BEVEK ING (B) Fund, door compartimenten van de BEVEK ING (B) Collect Portfolio .

Een nieuwe aandelenklasse « I » werd speciaal opgericht binnen de ontvangende compartimenten om tegemoet te komen aan de noden van deze operatie. De nieuwe aandelen van deze klasse zijn uitgegeven volgens een omwisselingsrapport van één voor één (1:1), met ander woorden, één aandeel van de klasse « I » van een opgeslorpt compartiment tegen één aandeel van de klasse « I » van het ontvangende compartiment.

De aandelen van de klasse « R », reeds bestaande, zijn eveneens uitgegeven en toegekend aan de aandeelhouders van de opgeslorpte compartimenten, in de verhouding zoals hieronder vermeld.

Opgeslorpte compartiment van ING (B) FUND	Ontvangende compartiment van ING (B) COLLECT PORTFOLIO	Omwisselingsrapport
Index Portfolio Fund Moderated	ING Personal Portfolio Moderate	
I Kap EUR – BE6314602960	I Kap EUR – BE6350120158	1,0000
R Kap EUR – BE6264506526	R Kap EUR – BE0947713237	1,4074
R Dis EUR – BE6264507532	R Dis EUR – BE0947712221	1,6935

Index Portfolio Fund Dynamic	ING Personal Portfolio Dynamic	
I Kap EUR – BE6314604016	I Kap EUR – BE6350122170	1,0000
R Kap EUR – BE6264508548	R Kap EUR – BE6282433349	2,4080
R Dis EUR – BE6264509553	R Dis EUR – BE6282434354	2,0158

Index Portfolio Fund Balanced	ING Personal Portfolio Balanced	
I Kap EUR – BE6309855052	I Kap EUR – BE6350121164	1,0000

1.2.10. Beloningsbeleid

Het vergoedingsbeleid van de beheervennootschap is opgesteld en wordt uitgevoerd om:

- de beheervennootschap te ondersteunen bij het uitvoeren van haar strategie en het bereiken van haar doelstellingen;
- de concurrentiepositie van de beheervennootschap op de markten waarin zij actief is, te behouden;
- de beheervennootschap in staat te stellen om goed presterende en gemotiveerde werknemers aan te trekken en te behouden en hun functioneren te optimaliseren.

Wanneer de vergoeding gekoppeld is aan de prestaties, is het totaalbedrag gebaseerd op de beoordeling van de prestaties en het risico van het individu en de betreffende operationele eenheid of ICB, in combinatie met een beoordeling van de algemene resultaten van de beheervennootschap op het moment waarop de individuele prestaties worden beoordeeld, waarbij zowel financiële als niet-financiële criteria in aanmerking worden genomen.

Bovendien worden de prestaties beoordeeld in een meerjarencader dat aansluit op de aan de aandeelhouders van de BEVEK (de "Aandeelhouders") aanbevolen beleggingsperiode, zodat wordt gegarandeerd dat het beoordelingsproces gebaseerd is op de prestaties van de BEVEK op langere termijn en op de beleggingsrisico's, en dat de uiteindelijke betaling van de aan de prestaties gekoppelde vergoedingscomponenten wordt gespreid over dezelfde periode.

De werknemers van de beheervennootschap ontvangen een concurrerende en marktconforme vergoeding. Het vaste salaris vormt een aanzienlijke component van hun totale vergoeding. De uitgangspunten van het vergoedingsbeleid worden regelmatig herzien en

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

aangepast aan de ontwikkeling van de regelgeving. Het vergoedingsbeleid is goedgekeurd door de raad van bestuur van de beheervenootschap.

Daarnaast worden de vaste en variabele componenten van de totale vergoeding in evenwicht gehouden: het aandeel van de vaste component in de totale vergoeding is hoog genoeg om ten aanzien van de variabele vergoedingscomponenten een volledig flexibel beleid mogelijk te maken. De Beheervenootschap behoudt zich zelfs het recht voor om geen enkele variabele vergoeding uit te betalen.

Nadere informatie over het bijgewerkte vergoedingsbeleid, met inbegrip van onder andere een omschrijving van de wijze waarop de vergoedingen en voordelen worden berekend, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor de toekenning van de vergoeding en de voordelen, en, indien dit bestaat, de samenstelling van het vergoedings- en benoemingscomité, is verkrijgbaar op de volgende website:

<https://www.ing-isim.lu/policies>

Een papieren exemplaar van het vergoedingsbeleid is op aanvraag gratis verkrijgbaar.

ING (B) COLLECT PORTFOLIO

1.2 Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

1.2.11. Swing Pricing

Voor de compartimenten van ING (B) COLLECT PORTFOLIO, is de volgende bepaling voorzien:

Om het liquiditeitsrisico te beperken en alle bestaande deelnemers te beschermen tegen de kosten die verbonden zijn aan instroom en uitstroom, beschikt de BEVEK, voor al zijn Compartimenten, over een beschermingsmechanisme, "Swing Pricing" genoemd.

Met Swing Pricing wordt beoogd, de negatieve impact (op de NIW) van in- en uitstroom teniet te doen door de NIW automatisch aan te passen aan de stijging of de daling met behulp van een vooraf vastgesteld percentage (de "Swing Factor") ingeval die netto-instroom of -uitstroom de vooraf bepaalde niveaus (de "drempel(s)") overtreft. In de praktijk wordt op waarderingsdagen waarop het verschil tussen het bedrag van de inschrijvingen en het bedrag van de terugkopen van een compartiment (ofwel het netto transactiebedrag) de vooraf door de raad van bestuur vastgestelde drempels overtreft, de NIW automatisch gecorrigeerd met een Swing Factor van maximaal 3%. De raad van bestuur behoudt zich niettemin het recht voor om in het belang van de beleggers de Swing Factor niet toe te passen. De NIW wordt opwaarts bijgesteld in geval van aanzienlijke netto-inschrijvingen, of neerwaarts in geval van aanzienlijke netto-terugkopen. Hoewel de NIW van elke aandelenklasse afzonderlijk wordt berekend, heeft iedere aanpassing hetzelfde effect op alle NIW's van elke Aandelenklasse van het betreffende compartiment.

Voor zover deze aanpassingen verbonden zijn aan overschrijding van de drempels die zijn gebaseerd op de netto-saldi van de inschrijvingen / terugkopen binnen de BEVEK, is het niet mogelijk met zekerheid te voorspellen of het Swing-Pricing-beschermingsmechanisme zal worden toegepast, en in voorkomend geval evenmin met welke frequentie.

Compartiment	Opwaartse aanpassingscoëfficiënt per 30/09/2024	Neerwaartse aanpassingscoëfficiënt per 30/09/2024
ING Personal Portfolio Active	0.06	0.09
ING Personal Portfolio Moderate	0.08	0.11
ING Personal Portfolio Balanced	0.07	0.10
ING Personal Portfolio Conservative	0.09	0.12
ING Personal Portfolio Dynamic	0.05	0.08
Patrimonial	0.08	0.11

Opwaartse aanpassingscoëfficiënt: het coëfficiënt waarmee de netto-inventariswaarde wordt verhoogt bij netto-intredingen.

Neerwaartse aanpassingscoëfficiënt: het coëfficiënt waarmee de netto-inventariswaarde wordt verlaagt bij netto-uitredingen.

Compartiment	NIW datum	Toegepaste aanpassings- coëfficiënt	Swing up/ Swing down
ING Personal Portfolio Dynamic	03/10/2023	0,09	SWING UP
ING Personal Portfolio Dynamic	19/10/2023	0,09	SWING UP
Patrimonial	04/12/2023	0,13	SWING DOWN
Patrimonial	11/01/2024	0,12	SWING DOWN
Patrimonial	22/01/2024	0,12	SWING DOWN
Patrimonial	15/02/2024	0,12	SWING DOWN

Swing up wijst op de toepassing van de opwaartse aanpassingscoëfficiënt omwille van netto-intredingen.

Swing down wijst op de toepassing van de neerwaartse aanpassings-coëfficiënt omwille van netto-uitredingen.

ING (B) COLLECT PORTFOLIO

1.2 Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

1.2.12. Voorstel tot dividend

De raad van bestuur van ING (B) Collect Portfolio die gehouden werd op 18 november 2024 heeft het hieronder vermelde voorstel van dividend goedgekeurd. Dit voorstel zal voorgelegd worden ter goedkeuring op de gewone algemene vergadering die gehouden zal worden op 5 december 2024 eerstvolgend.

Compartment	ISIN code	Brutobedrag per winstuitkerend aandeel	Nettobedrag per winstuitkerend aandeel (*)
ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Active, Klasse R	BE0947716263	40,00 EUR	28,00 EUR
ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Moderate, Klasse R	BE0947712221	1,25 EUR	0,875 EUR
ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Moderate, Klasse XR	BE6282432333	1,25 EUR	0,875 EUR
ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Balanced, Klasse R	BE0947714243	1,50 EUR	1,05 EUR
ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Balanced, Klasse XR	BE6247122318	1,50 EUR	1,05 EUR
ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Conservative, Klasse R	BE6275060331	12,00 EUR	8,40 EUR
ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Conservative, Klasse XR	BE6288614074	12,00 EUR	8,40 EUR
ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Dynamic, Klasse R	BE6282434354	2,50 EUR	1,75 EUR

(*) De dividenden zijn in België onderworpen aan een roerende voorheffing van 30%.

De dividenden zullen betaalbaar zijn op 13 december 2024.

DE RAAD VAN BESTUUR

1.3. Verslag van de commissaris



Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van ING (B) COLLECT PORTFOLIO over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 30 september 2024

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van ING (B) COLLECT PORTFOLIO (de "Vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening afgesloten op 30 september 2024, alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 1 december 2022, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 30 september 2025. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van ING (B) COLLECT PORTFOLIO uitgevoerd gedurende 8 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap afgesloten op 30 september 2024 opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Deze jaarrekening omvat de balans op 30 september 2024, alsook de resultatenrekening afgesloten op die datum evenals de toelichting. De inventariswaarden en de winst van het boekjaar zijn hieronder per compartiment weergegeven:

Compartiment	Inventariswaarden (EUR)	Resultaten van het boekjaar (EUR) (+) winst / (-) verlies
ING Personal Portfolio Active	690.102.410,58	74.605.229,40
ING Personal Portfolio Moderate	639.228.281,80	65.055.404,47
ING Personal Portfolio Balanced	3.242.944.730,72	350.640.347,23
ING Personal Portfolio Conservative	75.127.242,82	6.714.398,54
ING Personal Portfolio Dynamic	455.415.697,63	26.573.264,65
Patrimonial	17.838.956,36	1.701.351,46
Totaal	5.120.657.319,91	525.289.995,75

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 30 september 2024, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

1.3 Verslag van de commissaris (vervolg)



Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van ING (B) Collect Portfolio over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 30 september 2024

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

1.3 Verslag van de commissaris (vervolg)



Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van ING (B) Collect Portfolio over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 30 september 2024

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na. Een wettelijke controle van de jaarrekening biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;



Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van ING (B) Collect Portfolio over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 30 september 2024

- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het bestuursorgaan onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, en van de statuten van de Vennootschap te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

1.3 Verslag van de commissaris (vervolg)



Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van ING (B) Collect Portfolio over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 30 september 2024

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.

Zaventem, 25 november 2024

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Frans
Simonetti
(Signature)

Frans Simonetti
Bedrijfsrevisor

ING (B) COLLECT PORTFOLIO

1.4. Geglobaliseerde balans

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
	TOTAAL NETTO ACTIEF	5 120 657 319,91	3 344 911 736,45
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	5 105 168 808,23	3 320 351 659,49
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	10 777 409,63	10 611 126,33
a.	Obligaties	10 777 409,63	10 611 126,33
a.1.	Obligaties	10 777 409,63	10 611 126,33
B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	4 579 300,64	6 638 405,62
a.	Aandelen	4 579 300,64	6 638 405,62
a.1.	Aandelen	4 579 300,64	6 638 405,62
D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	5 089 812 097,96	3 303 102 127,54
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	(6 524 127,70)	(11 941 917,34)
A.	Vorderingen	23 473 782,42	5 577 606,05
a.	Te ontvangen bedragen	23 049 289,69	5 568 249,72
b.	Fiscale tegoeden	424 492,73	9 356,33
B.	Schulden	(29 997 910,12)	(17 519 523,39)
a.	Te betalen bedragen (-)	(29 996 903,82)	(17 162 266,96)
b.	Fiscale schulden (-)	(6,30)	(357 256,43)
e.	Andere (-)	(1 000,00)	0,00
V.	Deposito's en liquide middelen	33 115 954,43	43 408 161,63
A.	Banktegoeden op zicht	32 715 954,43	42 908 161,63
B.	Banktegoeden op termijn	400 000,00	500 000,00
C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Overlopende rekeningen	(11 103 315,05)	(6 906 167,33)
A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Verkregen opbrengsten	78 747,43	101 574,49
C.	Toe te rekenen kosten (-)	(11 182 062,48)	(7 007 741,82)
D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	5 120 657 319,91	3 344 911 736,45
A.	Kapitaal	4 305 747 198,40	3 108 228 626,60
B.	Deelneming in het resultaat	168 927 958,68	9 322 906,14
C.	Overdragen resultaat	120 692 167,08	50 910 504,84
D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	525 289 995,75	176 449 698,87

ING (B) COLLECT PORTFOLIO

1.5. Geglobaliseerde posten buiten-balanstelling

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
b.	Liquide middelen / deposito's	0,00	0,00
B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
a.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
b.	Liquide middelen / deposito's	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

ING (B) COLLECT PORTFOLIO

1.6. Geglobaliseerde resultatenrekening

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	578 057 876,48	211 334 482,88
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	567 200,56	68 898,70
a.	Obligaties	567 200,56	68 898,70
a.1.	Gerealiseerd resultaat	15 915,63	21 800,45
a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	551 284,93	47 098,25
B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	618 415,45	995 722,63
a.	Aandelen	618 415,45	995 722,63
a.1.	Gerealiseerd resultaat	321 890,02	26 954,06
a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	296 525,43	968 768,57
D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	578 102 310,27	211 257 408,47
a.	Gerealiseerd resultaat	185 201 138,14	(49 415 597,48)
b.	Niet gerealiseerd resultaat	392 901 172,14	260 673 005,95
F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen	(1 230 049,81)	(987 546,92)
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(1 230 049,81)	(987 546,92)
b.1.	Gerealiseerd resultaat	(1 230 049,81)	(987 546,92)
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	7 364 917,44	11 031 973,63
A.	Dividenden	6 902 056,86	10 543 838,85
B.	Interesten (+/-)	480 084,53	507 207,60
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	105 893,93	94 677,85
b.	Deposito's en liquide middelen	374 190,60	412 529,75
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(668,94)	(5 898,70)
D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Roerende voorheffingen (-)	(16 555,01)	(13 173,44)
a.	Van Belgische oorsprong	(1 107,00)	(2 188,19)
b.	Van buitenlandse oorsprong	(15 448,01)	(10 985,25)
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Andere opbrengsten	0,05	87 778,07
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	0,05	87 778,07
IV.	Exploitatiekosten	(59 278 231,11)	(45 030 503,41)
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(1 164 341,27)	(380 481,00)
B.	Financiële kosten (-)	(389,92)	(252,23)
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(1 043 838,95)	(766 441,01)
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(53 794 871,70)	(42 932 543,21)
a.	Financieel beheer	(50 993 810,03)	(40 605 039,54)
	Financieel beheer - algemeen	(17 131 315,87)	(40 455 076,42)
a.2.	Financieel beheer - Klasse R	(20 092 294,69)	0,00
a.3.	Financieel beheer - Klasse U	(108 764,68)	(140 206,18)
a.4.	Financieel beheer - Klasse I	(370 056,94)	0,00
a.5.	Financieel beheer - Klasse PB	(10 542,42)	(9 756,94)
	Financieel beheer - Klasse XR	(13 280 835,43)	0,00
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(2 801 061,67)	(2 327 503,67)
E.	Administratiekosten	(14 231,48)	(46 564,37)
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(55 762,79)	(12 678,49)
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(8 816,25)	0,00
H.	Diensten en diverse goederen (-)	(368 844,68)	(323 550,61)
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taksen	(2 591 981,02)	(452 325,04)
K.	Andere kosten (-)	(235 153,05)	(115 667,45)
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(51 913 313,62)	(33 910 751,71)
	Subtotaal II+III+IV		
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	526 144 562,86	177 423 731,17
VI.	Belastingen op het resultaat	(854 567,11)	(974 032,30)
VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	525 289 995,75	176 449 698,87

1.7. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels

1.7.1. 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 georganiseerde noch onderhandse markt bestaat, worden gewaardeerd op basis 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.

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

4. Schuldvorderingen en schulden

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

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

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

1.7.2. Wisselkoersen

EUR	=	30/09/2024	30/09/2023	
		0,941444	0,968545	
		0,832035	0,867437	CHF
		159,639825	157,991969	GBP
		1,116050	1,058750	JPY
				USD

2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

2.1. Beheerverslag van het compartiment

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment ING Personal Portfolio Active werd gelanceerd op 4 januari 2008.
De initiële inschrijvingsperiode werd vastgesteld van 3 december 2007 tot 4 januari 2008 en de initiële inschrijvingsprijs werd vastgesteld op
250 EUR voor de klasse R kapitalisatie en
1 000 EUR voor de klasse R distributie.

2.1.2. Financieel portefeuillebeheer

ING Solutions Investment Management S.A.
26, Place de la Gare
LU-1616 Luxembourg
Groot-Hertogdom Luxemburg

2.1.3. Het financieel portefeuillebeheer wordt door ING Solutions Investment Management S.A. gedelegeerd naar

ING België N.V.
Marnixlaan 24
BE-1000 Brussel

2.1.4. Distributeur(s)

Wereldwijde distributeur

ING Solutions Investment Management S.A.
26, Place de la Gare
LU-1616 Luxembourg
Groot-Hertogdom Luxemburg

Voor België heeft de beheervenootschap de distributie gedelegeerd naar

ING België N.V.
Marnixlaan 24
BE-1000 Brussel

2.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

2.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Dit compartiment investeert in beleggingen waarbij de nadruk ligt op groei. Deze portefeuille is een weerspiegeling van het beleggingsbeleid dat ING Groep voorstelt voor de actieve belegger die in de eerste plaats op zoek is naar de creatie van meerwaarde en in de tweede plaats naar een jaarlijks rendement.

Om deze doelstelling te bereiken, zal het compartiment hoofdzakelijk beleggen in aandelen van instellingen voor collectieve belegging, meer bepaald in ICB's die beleggen in obligaties, geldmarktinstrumenten, vastgoed en aandelen. Het valutarisico is in principe niet (volledig) afgedekt.

De geselecteerde instellingen voor collectieve belegging beleggen hoofdzakelijk in instrumenten die de gehele aandelen-, obligatie-, vastgoed- en geldmarkt bestrijken, teneinde maximaal te profiteren van de ontwikkelingen op de markt voor staatsobligaties, Asset Backed Securities, "investment grade" bedrijfsobligaties (met een rating variërend van AAA tot BBB-), hoogrentende obligaties, aan de inflatie gekoppelde obligaties en obligaties van opkomende landen. Daarnaast kan geprofiteerd worden van de ontwikkelingen op de

2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

2.1. Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

wereldwijde aandelenmarkten van zowel ontwikkelde landen als groei landen. Deze lijst is niet uitputtend.

Het beleggingsproces berust op twee pijlers van waardecreatie: de beleggingen in aandelen en beleggingsfondsen maken een optimale allocatie mogelijk tussen de verschillende segmenten van de aandelen-, obligatie- en geldmarkten enerzijds, en tussen verschillende strategieën in termen van looptijd, kredietkwaliteit, regio's, sectoren en beleggingsstijlen anderzijds.

Het fonds hanteert een beleggingsbenadering die rekening houdt met ESG-factoren bij de selectie en het beheer van portefeuilles. De toegepaste methoden worden meer gedetailleerd beschreven in hoofdstuk 1.4. "milieu-, sociale en governanceaspecten (ESG)" van het prospectus.

Beleggingsbeleid van het compartiment

De beleggingen van het compartiment mogen uitsluitend bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, aandelen in instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij kredietinstellingen, afgeleide financiële instrumenten, contanten en andere toegestane activacategorieën, onder de voorwaarden van artikel 52 van het Koninklijk Besluit en alle andere wettelijke of reglementaire bepalingen die deze kunnen aanvullen.

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, onder de voorwaarden bepaald door artikel 52 § 1, 5° en 6° van het Koninklijk Besluit. Deze investeringen kunnen 100% bedragen van de samenstelling van de portefeuille van het compartiment.

Het compartiment behoudt zich het recht voor om derivaten te gebruiken voor het behalen van beleggingsdoelstellingen, zoals (zonder dat deze opsomming als limitatief mag worden opgevat):

- Op een gereguleerde markt genoteerde futures en opties
- Deviezenswaps en valutatermijncontracten
- *Credit Default Swap (CDS)* op indexen (CDX)

Over het algemeen verhoogt het gebruik van derivaten de hefboomwerking en daarmee het globale risico van het compartiment, maar er zal voor worden gezorgd dat dit geen impact heeft op het risicoprofiel van het compartiment. Aan het compartiment of zijn deelnemers werd geen enkele formele garantie verstrekt.

Activaklassen en wegen in de portefeuille van het compartiment

De beheerder heeft de mogelijkheid om te diversifiëren tussen de verschillende segmenten van de activaklassen, maar ook, zonder daartoe beperkt te zijn, tussen de verschillende strategieën inzake duration, kredietwaardigheid, regio's, sectoren en beleggingsstijlen.

In een neutrale positie zijn de wegen als volgt:

- Vastrentende waarden (via beleggingen in ICB's, maar ook liquide middelen (cash)): 30%
- Aandelen (via beleggingen in ICB's): 70%

De beheerder kan onder invloed van de marktomstandigheden evenwel besluiten om deze wegen te wijzigen. Het aandeel van de aandelenfondsen mag ten hoogste 80% van de activa van het compartiment bereiken. De vastrentende component belegt ten hoogste 20% van de activa van het compartiment in liquide middelen (cash). In het belang van de klant kan de beheerder echter beslissen om gedurende een beperkte periode en omwille van uitzonderlijke marktomstandigheden tot 100% van de activa van het compartiment aan te houden in liquide middelen (cash).

Het wisselkoersrisico van de portefeuille wordt in principe niet (volledig) afgedekt. De portefeuille (onderliggend in de fondsen waarin belegd wordt) kan beleggen in activa uitgedrukt in andere munten dan de euro.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG):

De belangrijkste selectieprocessen en -methodologieën die de beheerder toepast om de ESG-factoren te integreren, omvatten:

- **Verdeling van de subactiva, uitsluiting van sectoren met een hoog risico (uitsluiting)**
Het compartiment belegt in andere fondsen die in principe en binnen een tolerantielimiet niet beleggen in bedrijven die zich richten op risicovolle en/of controversiële sectoren, waaronder producenten van clusterbom, controversiële wapens, steenkool en tabak.
- **Uitsluiting op basis van de gedragingen van de bedrijven (uitsluiting)**
De beheerder vermijdt bedrijven waarvan het gedrag zeer controversieel is ('Uitsluiting van risicogedrag').
- **Verbetering, stemming en engagement (aandeelhoudersengagement)**

2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

2.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

De beheerder volgt engagementrichtlijnen die zijn ontworpen om bij te dragen aan ESG-factoren. Het is de bedoeling om regelmatig gesprekken aan te gaan met deze bedrijven over ESG-factoren en deel te nemen aan hun algemene vergaderingen. Afhankelijk van hun betrokkenheid bij ESG-factoren, kunnen de beleggingen in deze bedrijven worden herzien.

Het compartiment beschouwt de volgende bindende elementen:

- Ten minste 50% van de ICB's valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
- Om het minimumaandeel van 50% beleggingen die ecologische en sociale kenmerken bevorderen te bereiken, worden alleen beleggingen in aanmerking genomen die ecologische en sociale kenmerken bevorderen zoals vastgesteld door de ICB (of eventueel door een andere aanpak toe te passen op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren die zijn afgeleid van een individuele transparantie van de onderliggende beleggingen).

Het selectieproces en de selectiemethoden die door dit compartiment worden toegepast, zijn in overeenstemming met het hoofdstuk "Verantwoord Beleggen" van de Richtlijnen voor Verantwoord Beleggen, beschikbaar op <https://www.ing-isim.lu/ESG>. Het compartiment integreert duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbesluitvormingsproces. De beheerder houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van de besluitvorming op duurzaamheidsfactoren zoals beschreven in bijlage 1 van de RTS. De indicatoren van belangrijke ongunstige effecten worden in verschillende mate in aanmerking genomen door middel van uitsluitingen, en worden verdisconteerd in de score voor duurzaamheidsbewustzijn. Daarnaast kan de portefeuillebeheerder zich actief engageren voor een aantal indicatoren van belangrijke ongunstige effecten. Meer informatie over de inachtneming van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://www.ing-isim.lu> en in het jaarverslag, overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR.

In het licht van het voorgaande kan het compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de ondernemingen waarin belegd wordt, goede bestuurspraktijken volgen. Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling zoals gedefinieerd door het SFDR. Nadere informatie over ecologische of sociale kenmerken is te vinden in deel 3 van het prospectus 'Informatie over SFDR'.

Het compartiment heeft geen milieudoelstellingen in de zin van de Taxonomieverordening (percentage van de beleggingen dat is afgestemd in de zin van de Taxonomieverordening: 0%). Bijgevolg houden de onderliggende beleggingen van het compartiment geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten zoals gedefinieerd in de Taxonomieverordening.

2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

2.1. Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

2.1.7. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De portefeuille in het eerste kwartaal (=4de kwartaal 2023)

ING Personal Portfolio Active is in het laatste kwartaal van het jaar met 6,08% gegroeid.

Op basis van de in het vorige deel van het verslag beschreven marktgebeurtenissen kunnen twee perioden duidelijk worden onderscheiden.

In oktober, toen de langetermijnrente bleef stijgen onder de druk van de veerkrachtige groei en de inflatie die centrale bankiers moeilijk onder controle te houden vonden, verloren obligaties veel waarde. Dit gold vooral voor staatsobligaties. Bedrijfsobligaties hebben daarentegen goed stand gehouden.

Aan de aandelenzijde zijn de vooral de groeiwaarden gedaald. Begin november voltrok zich een ommekeer nadat centrale bankiers hun retoriek matigden omdat de economische groei en de inflatiecijfers op een vertraging wezen. Dankzij dit marktherstel eindigden bijna alle portefeuilleposities het laatste kwartaal met een positief rendement, waarbij technologieaandelen opnieuw het beste presteerden op het kwartaal, maar ook de vastgoedaandelen presteerden goed. Onder invloed van de daling van de olieprijs hebben de acties van de energiesector terrein verloren. Binnen de obligatiecomponent waren met name de obligaties van opkomende markten de meest prominente.

In de loop van het kwartaal hebben zich belangrijke mutaties in de portefeuille voorgedaan. In de eerste plaats is het gewicht van de obligaties toegenomen als gevolg van de veranderingen in de beleggingstransacties. Deze aankopen werden met contant geld gedaan. Binnen de obligatiecomponent nam het aandeel staatsobligaties licht toe ten koste van bedrijfsobligaties.

Daarnaast is de portefeuille aanzienlijk geherpositioneerd in termen van onderliggende middelen. Als onderdeel van dit proces werden 10 bestaande posities volledig verkocht, waaronder iShares Euro Government Bond 3-5 jaar ETF, iShares USD Treasury Bond 7-10 jaar ETF, iShares S&P 500 Energy Sector ETF en BGF World Healthscience, onder andere. Daarentegen werd een aantal fondsen opgenomen in de verworven portefeuille en werd het gewicht van bestaande posities verhoogd. Zo werd Schroder ISF European Value een nieuwe positie in het aandelendeel en Amundi Euro Government Tilted Green Bond ETF in het obligatiedeel. De toewijzing aan de iShares S&P 500 Info Tech Sector ETF is verhoogd.

Tot slot is het NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - Z Cap EUR (hedged i) fonds vervangen door het BlackRock Global Funds - Emerging Markets Bond Fund X2 EUR Hedged fund.

In de tweede helft van het jaar verklaren de bovenvermelde veranderingen de stijging van de omzet met 43,97%.

De portefeuille tijdens het 2de kwartaal (=eerste kwartaal 2024)

ING Personal Portfolio Active heeft het kwartaal 6,81% gewonnen.

Januari kende een goede start aan de aandelenzijde, terwijl de obligatiekant ter plaatse bleef trappelen. Net als in 2023 bleven de Amerikaanse aandelenmarkten de weg wijzen, waarbij met name de technologiesector goed presteerde. De Japanse aandelenmarkt presteerde ook zeer goed, terwijl Europa positief begon, maar achterloopt op andere ontwikkelde markten. De opkomende markten zijn onder impuls van de Chinese aandelenmarkten teruggelopen.

Vanaf februari gingen de aandelenmarkten naar een hogere versnelling vanwege de gezonde Amerikaanse economie en de hoop op verbetering in Europa. Alle regio's lieten gedurende deze maanden een positieve terugkeer optekenen. Aan de obligatiezijde was februari nog slechter onder invloed van de hogere rente, maar dankzij een goede maart sloot de obligatiecomponent ook iets hoger voor het hele kwartaal. Posities die hebben bijgedragen aan dit positieve rendement zijn voornamelijk bedrijfsobligaties en obligaties van opkomende markten.

In de loop van het kwartaal veranderde de portefeuille op een aantal punten. In de eerste plaats werd in het obligatiesegment het aandeel van inflatiegeïndexeerde obligaties via het AXA World Funds - Euro Inflation Plus-fonds verkocht en vervangen door conventionele staatsobligaties via de Amundi Euro Government Tilted Green Bond ETF. Vervolgens werd het grootste deel van de positie op Japan via de iShares MSCI Japan ESG Scan ETF vervangen door twee actief beheerde fondsen, Goldman Sachs Japan Equity Z EUR en Amundi Funds Equity Japan Target - X. De combinatie van deze twee fondsen biedt, in lijn met onze investeringsstrategie, een tentoonstelling in Japan die iets meer nadruk legt op kleine bedrijven.

Ook in overeenstemming met de beleggingsstrategie hebben we het aandeel van de aandelen eind februari vergroot, ten koste van obligaties en contanten. Het BGF Euro Short Duration Bond X2 fonds is hiervoor volledig afgebouwd. Tot slot werd tegen het einde van maart een klein deel van de Amerikaanse en Japanse aandelen gekocht om de Aziatisch-Pacifische aandelen te vervangen.

2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

2.1. Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

Tijdens de eerste helft van het jaar bedroeg de omloopsnelheid 43,96%.

De portefeuille tijdens het 3de kwartaal (=2de kwartaal 2024)

ING Personal Portfolio Active won 1,95%.

Aan het begin van het tweede kwartaal heerste er een positieve sfeer op de aandelen- en obligatiemarkten. De algemene indruk was dat de piek in de renteverhogingen door de centrale banken achter ons lag dankzij een goed opgezette desinflatie en dat er een economisch herstel op gang kwam in Europa om een stevige groei in de Verenigde Staten te vervolgen.

Helaas waren de hernieuwde geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten en de macro-economische cijfers in de Verenigde Staten, die wezen op een inflatie die hoger bleef dan verwacht, over de hele maand april ongunstig voor aandelen en obligaties.

In het laatste deel van april liepen de geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten echter enigszins terug. Gecombineerd met dalende langetermijnrentes in de Verenigde Staten door een inflatie die uiteindelijk beter onder controle leek te zijn, waardoor de deur mogelijk wordt opengezet voor een verlaging van de Fed-rente later dit jaar, begonnen de aandelen- en obligatiemarkten weer op te leven. En hoewel de aandelenmarkten eind mei opnieuw volatieler werden, eindigden de aandelen- en obligatiecomponenten in de maanden mei en juni met een positief rendement.

Over het gehele kwartaal werd de gematigde overweging van de aandelenfondsen ten opzichte van hun neutrale gewicht gehandhaafd. Ook het gewicht van de obligatiefondsen werd, in mindere mate, enigszins overwogen. Deze door onze strategen aanbevolen overwegingen gingen ten koste van de kaspositie in de portefeuilles.

Op regionaal niveau werd de voorkeur gegeven aan Noord-Amerikaanse aandelen boven die van andere regio's. Over de gehele aandelenportefeuille werd de voorkeur gegeven aan de stijl "groei" boven de stijl "waarde", evenals aan aandelen van kleine en middelgrote kapitalisaties. De blootstelling aan de Amerikaanse technologie-reuzen bleef evenwel behouden.

Op sectoraal niveau werden bepaalde cyclische sectoren, zoals duurzame consumptie en technologie, overwogen ten koste van meer defensieve sectoren zoals gezondheidszorg en nutsvoorzieningen. De energiesector werd over de periode ondergewogen, hoewel deze onderweging in de loop van het kwartaal werd verminderd, terwijl de hierboven vermelde overweging van de sector van de duurzame consumptie geleidelijk werd verminderd.

Dit alles vertaalde zich in de aandelenfondsenportefeuille door veranderingen in wegingen en de toevoeging in het kwartaal van de iShares V plc - S&P 500 Energy Sect-tracker UCITS ETF en de vervanging van de tracker Amundi MSCI USA SRI PAB en DR C door de iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (ACC).

In het tweede deel van juni werd een kleine positie in de iShares-tracker MSCI France EUR Acc toegevoegd, toen de Franse beurs omwille van de turbulente politieke actualiteit terugviel naar het niveau van het einde van vorig jaar.

Wat de portefeuille van obligatiefondsen betreft, werden de fondsen AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD en iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF EUR (Dist) in mei verkocht. De eerste werd verkocht om de blootstelling aan Amerikaanse hoogrendementsobligaties te verminderen en de tweede om de blootstelling aan overheids- en bedrijfsobligaties beter te kunnen beheren. Zo werden de reeds bestaande posities in de tracker AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND UCITS ETF Acc enerzijds voor het soevereine gedeelte en in de actieve fondsen Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond I Accumulation EUR en Schroder International Selection Fund Sustainable Euro Credit I Accumulation EUR anderzijds voor het gedeelte bedrijfsobligaties in euro verhoogd.

De portefeuille tijdens het 4de kwartaal (=3de kwartaal 2024)

ING Personal Portfolio Active won 1,48%.

Onder invloed van de dalende rentes droegen vooral de obligaties in portefeuille bij tot het dit resultaat. Hoewel zowat alle types een stijging kenden, deden voor de obligaties uit de groeilanden het uitzonderlijk goed, maar ook Europese overheidsobligaties gingen sterk vooruit. Het aandelengedeelte liet eveneens een positief resultaat optekenen, zij het iets minder dan de obligaties. Vooral de vastgoedaandelen profiteerden van de lagere rente en realiseerden een mooie stijging. Wat betreft de overige sectoren zagen we de mindere prestatie van technologie gecompenseerd door de brede markt, en dit zowel in Europa als de Verenigde Staten.

Over het gehele kwartaal werd de gematigde overweging van aandelen ten opzichte van hun neutrale gewicht gehandhaafd. Ook het gewicht van de obligaties bleef, in mindere mate, enigszins overwogen. Deze door onze strategen aanbevolen overwegingen gingen ten koste van de kaspositie in de portefeuilles.

Op regionaal niveau werd nog steeds de voorkeur gegeven aan Noord-Amerikaanse aandelen boven die van andere regio's. Over de gehele aandelenportefeuille werd de voorkeur gegeven aan de stijl "groei" boven de stijl "waarde", evenals aan aandelen van kleine en middelgrote kapitalisaties. De blootstelling aan de Amerikaanse technologie-reuzen bleef behouden.

2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

2.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Tijdens het trimester werden meerdere wijzigingen in de portefeuille doorgevoerd, zowel in het aandelen- als het obligatiegedeelte.

Voor aandelen, werd op sectorniveau de blootstelling aan beursgenoteerd vastgoed verhoogd, en dit ten koste van energie en bedrijven uit de regio Zuid-Oost Azië. Daarnaast werd een positie genomen in Indische aandelen, een aankoop die werd gefinancierd door verkoop aandelen uit de overige groeilanden. Tot slot werd de tracker op Amerikaanse aandelen iShares Core S&P 500 ETF USD Acc vervangen door het actief beheerd fonds Schroder ISF US Large Cap I Acc USD om zodoende profiteren van de verwachte verbreding van de beursrally op de Amerikaanse markt.

Wat de portefeuille van obligatiefondsen betreft, werd de gemiddelde looptijd van de obligaties in portefeuille verlengd, om zodoende te profiteren van de dalende rente. Daarnaast werd de blootstelling aan de perifere eurolanden verhoogd, ten nadele van de kernlanden.

Tijdens de eerste helft van het jaar bedroeg de omloopsnelheid 63,31%.

Wij informeren u dat er geen enkele beleggingsovertreding werd vastgesteld tijdens het boekjaar.

2.1.9. Toekomstig beleid

De financiële markten waren recent grotendeels in de ban van de rente. Nadat de Europese Centrale Bank (ECB) in juni voor het eerst de beleidsrente verlaagde, was het in september de beurt aan de Amerikaanse centrale bank, de Fed. Voor het eerst in ruim vier jaar verlaagde de Fed de beleidsrente, en wel met 0,5%.

Het verleden leert dat periodes waarin de Fed de rente verlaagt, gunstig zijn voor de aandelenmarkt. Een belangrijke voorwaarde is wel dat de Amerikaanse economie niet in een recessie geraakt. En hoewel we hier en daar wat tekenen zien van afkoeling, zoals in de arbeidsmarkt, is van een naderende recessie in de VS geen sprake.

In de eurozone ligt dat iets anders. Daar lijkt de economische groei na een korte opleving alweer te stagneren. Vooral de Duitse industrie heeft het zwaar. Dit economische contrast is een van de redenen waarom we Amerikaanse aandelen verkiezen boven Europese.

Ook houden we vast aan onze voorkeur voor aandelen boven cash en obligaties in onze tactische assetallocatie. Binnen aandelen zijn we positiever geworden over gezondheidszorg, een sector met defensieve groeikenmerken die zich opmaakt voor een winstherstel, ten koste van de cyclische sector industrieoederen.

Binnen obligaties zijn we niet meer negatieve geworden over obligaties uit opkomende markten in lokale valuta, die aantrekkelijker worden nu de Amerikaanse rente daalt en de dollar wat verzwakt. We houden een voorkeur voor hoogwaardige ('investment grade') bedrijfsobligaties boven staatsobligaties.

2.1.10. Risicoklasse

Het risico profiel van het compartiment is weerspiegeld in de synthetische risico-indicator (SRI). Dit wordt berekend volgens de vereisten van de Europese verordeningen (UE) 2021/2268 op basis van de waarde van de vijf voorgaande jaren. SRI is slechts een indicator en is onderhevig aan veranderingen.

De meest recente SRI is te vinden in het Essentiële-informatiedocument (EID/KID).

De indicator gebruikt een schaal van 1 tot 7, waarbij 1 het laagste risico vertegenwoordigt en 7 het hoogste risico. Het weerspiegelt potentiële verliezen in verband met toekomstige resultaten.

Hoe hoger het compartiment op de schaal staat, hoe groter het risico op verlies. De laagste risicoklasse betekent niet dat het compartiment risicovrij is. De berekening van deze indicator is gebaseerd op historische gegevens, die mogelijk geen betrouwbare indicatie geven van het toekomstige risicoprofiel van het compartiment.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4, volgens de nieuwe methodologie (SRI).

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Active

2.2. Balans

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
	TOTAAL NETTO ACTIEF	690 102 410,58	324 980 985,56
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	687 503 631,25	322 832 301,77
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	0,00	0,00
D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	687 503 631,25	322 832 301,77
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	(829 714,69)	(1 187 511,19)
A.	Vorderingen	7 199 732,04	1 225 718,61
a.	Te ontvangen bedragen	7 151 785,96	1 225 718,61
b.	Fiscale tegoeden	47 946,08	0,00
B.	Schulden	(8 029 446,73)	(2 413 229,80)
a.	Te betalen bedragen (-)	(8 029 445,94)	(2 374 095,13)
b.	Fiscale schulden (-)	(0,79)	(39 134,67)
V.	Deposito's en liquide middelen	5 002 025,98	4 039 506,20
A.	Banktegoeden op zicht	5 002 025,98	4 039 506,20
B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Overlopende rekeningen	(1 573 531,96)	(703 311,22)
A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Verkregen opbrengsten	403,46	133,34
C.	Toe te rekenen kosten (-)	(1 573 935,42)	(703 444,56)
D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	690 102 410,58	324 980 985,56
A.	Kapitaal	552 021 986,84	292 545 841,30
B.	Deelneming in het resultaat	32 292 275,22	3 354 492,29
C.	Overdragen resultaat	31 182 919,12	11 774 561,68
D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	74 605 229,40	17 306 090,29

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Active

2.3. Posten buiten-balanstelling

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
b.	Liquide middelen / deposito's	0,00	0,00
B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
a.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
b.	Liquide middelen / deposito's	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

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Active

2.4. Resultatenrekening

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	81 698 525,00	20 655 979,75
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	0,00	0,00
D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	81 955 425,18	20 589 374,30
a.	Gerealiseerd resultaat	31 685 769,53	(2 952 596,88)
b.	Niet gerealiseerd resultaat	50 269 655,65	23 541 971,18
F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen	(256 900,18)	66 605,45
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(256 900,18)	66 605,45
b.1.	Gerealiseerd resultaat	(256 900,18)	66 605,45
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	734 873,89	779 287,76
A.	Dividenden	723 764,81	774 690,26
B.	Interessen (+/-)	11 109,69	7 451,59
b.	Deposito's en liquide middelen	11 109,69	7 451,59
C.	Interessen in gevolge ontleningen (-)	(0,61)	(2 854,09)
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	3 933,84
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	3 933,84
IV.	Exploitatiekosten	(7 676 275,37)	(4 034 051,44)
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(172 662,73)	(33 220,49)
B.	Financiële kosten (-)	(0,60)	(9,53)
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(145 233,95)	(76 373,60)
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(6 822 289,29)	(3 716 604,32)
a.	Financieel beheer	(6 466 511,09)	(3 512 915,14)
	Financieel beheer - algemeen	(6 466 511,09)	(3 512 915,14)
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(355 778,20)	(203 689,18)
E.	Administratiekosten	(1 450,36)	(3 607,18)
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(3 667,18)	(1 031,40)
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(1 081,44)	0,00
H.	Diensten en diverse goederen (-)	(37 701,27)	(31 412,51)
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taksen	(410 090,10)	(133 056,96)
K.	Andere kosten (-)	(82 098,45)	(38 735,45)
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(6 941 401,48)	(3 250 829,84)
	Subtotaal II+III+IV		
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	74 757 123,52	17 405 149,91
VI.	Belastingen op het resultaat	(151 894,12)	(99 059,62)
VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	74 605 229,40	17 306 090,29

2.5. Resultaatverwerking

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
I.	Te bestemmen winst (Te verwerken verlies)	138 080 423,74	32 435 144,26
a.	Overgedragen winst (Overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	31 182 919,12	11 774 561,68
b.	Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) van het boekjaar	74 605 229,40	17 306 090,29
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (Uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	32 292 275,22	3 354 492,29
II.	(Toevoeging aan) Onttrekking aan het kapitaal	0,00	0,00
III.	(Over te dragen winst) over te dragen verlies	(135 863 610,54)	(31 182 919,12)
IV.	(Dividenduitkering)	(2 216 813,20)	(1 252 225,14)

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Active

2.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.6.1. Samenstelling van de activa op 30 september 2024 (uitgedrukt in EUR)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderings- waarde	% Gehouden door de ICB's	% Porte- feuille	% Netto- activa
I. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Aandelen								
Ierland								
ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF USD ACC	3	64 376,00	USD	198,35	11 441 225,39	0,38%	1,66%	1,66%
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF USD ACC	2	3 185 919,00	USD	10,05	28 689 114,24	1,38%	4,17%	4,16%
ISHARES IV - ISHARES MSCI FRANCE UCITS ETF	3	146 292,00	EUR	56,72	8 297 682,24	6,11%	1,21%	1,20%
ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	2	6 942 132,00	USD	11,61	72 192 450,15	0,80%	10,50%	10,46%
ISHARES S&P 500 ENERGY SECTOR UCITS ETF USD ACC	3	1 351 478,00	USD	8,82	10 686 612,02	1,32%	1,55%	1,55%
ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHN SECTOR UCITS ETF USD ACC	3	435 640,00	USD	32,00	12 490 909,91	0,14%	1,82%	1,81%
Totaal: Ierland					143 797 993,95		20,92%	20,84%
Totaal: Aandelen					143 797 993,95		20,92%	20,84%
Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Ierland								
ISHARES III - ISHARES EUR GOVT BOND 10-15YR UCITS ETF	3	46 175,00	EUR	154,48	7 133 114,00	1,54%	1,04%	1,03%
Totaal: Ierland					7 133 114,00		1,04%	1,03%
Luxembourg (Groot-Hertogdom)								
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND	3	81 002,00	EUR	220,32	17 846 676,55	0,55%	2,60%	2,59%
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI GOVT BOND LOWEST RATED EURO INV GRADE C CAP	3	46 670,00	EUR	230,18	10 742 598,61	1,49%	1,56%	1,56%
AWF EURO GOVERNMENT BDS M EUR C	2	161 357,00	EUR	99,64	16 077 611,48	1,31%	2,34%	2,33%
AWF EURO SUSTAINABLE CREDIT M EUR D	2	88 150,00	EUR	101,50	8 947 225,00	1,23%	1,30%	1,30%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS BOND FUND	2	351 434,00	EUR	20,40	7 169 253,60	0,55%	1,04%	1,04%
Totaal: Luxembourg (Groot-Hertogdom)					60 783 365,24		8,84%	8,81%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					67 916 479,24		9,88%	9,84%
Totaal: ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					211 714 473,19		30,79%	30,68%
Totaal: Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					211 714 473,19		30,79%	30,68%
Andere effecten								
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Aandelen								

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Active

2.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderings-waarde	% Gehouden door de ICB's	% Portefeuille	% Netto-activa
Luxembourg (Groot-Hertogdom)								
AMUNDI FDS US PIONEER FD X USD CAP	3	39 448,33	USD	2 304,73	81 463 871,88	1,73%	11,85%	11,80%
AMUNDI FUNDS - EQUITY JAPAN TARGET	2	11 883,76	USD	1 073,77	11 433 558,38	0,04%	1,66%	1,66%
GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	2	1 682,51	EUR	14 479,80	24 362 408,30	4,67%	3,54%	3,53%
GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY - Z CAP	3	1 305,06	EUR	13 431,60	17 529 043,90	0,04%	2,55%	2,54%
GS EM ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY Z CAP EUR	3	302,94	EUR	135 026,39	40 904 894,59	2,47%	5,95%	5,93%
GS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQ Z DIS EUR	3	2 455,66	EUR	7 137,91	17 528 280,07	3,62%	2,55%	2,54%
GS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSEQ Z CAP EUR	3	77,44	EUR	983 340,05	76 149 853,47	4,13%	11,08%	11,03%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - INDIAN EQUITY I CAP	2	18 305,41	USD	515,49	8 454 999,97	1,30%	1,23%	1,23%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US LARGE CAP I 1/2 I CAP	2	143 420,56	USD	502,55	64 581 132,53	1,34%	9,39%	9,36%
SISF EUROPEAN VALUE I CAP	2	117 154,87	EUR	139,11	16 296 980,49	3,36%	2,37%	2,36%
SISF GLOBAL CITIES I CAP	2	24 395,00	USD	280,63	6 134 116,80	0,79%	0,89%	0,89%
Totaal: Luxembourg (Groot-Hertogdom)					364 839 140,38		53,07%	52,87%
Totaal: Aandelen					364 839 140,38		53,07%	52,87%
Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Luxembourg (Groot-Hertogdom)								
AMUNDI FDS EM LOCAL CCY BD O USD CAP	2	3 418,79	USD	1 097,92	3 363 256,40	0,51%	0,49%	0,49%
AMUNDI FDS EURO AGGREGATE BD O EUR CAP	3	7 088,26	EUR	1 264,14	8 960 550,47	0,92%	1,30%	1,30%
BLACKROCK GLOBAL FUND EURO BOND FD - X2 CAP	2	277 285,54	EUR	32,11	8 903 638,69	0,46%	1,30%	1,29%
BLACKROCK GLOBAL FUND EURO CORP BDFD X2 EUR C	3	637 440,81	EUR	19,59	12 487 465,47	0,53%	1,82%	1,81%
BSF BLACKROCK SUSTAINABLE EURO BOND FUND X2 EUR CAP	2	89 350,66	EUR	99,85	8 921 663,40	1,09%	1,30%	1,29%
GOLDMAN SACHS EURO CREDIT Z CAP EUR	2	2 082,00	EUR	7 728,39	16 090 507,98	0,80%	2,34%	2,33%
SISF EURO CORPORATE BOND I CAP	2	865 081,00	EUR	30,18	26 110 999,35	0,20%	3,80%	3,78%
SISF SUST EURO CREDIT IC	2	241 882,00	EUR	107,95	26 111 935,92	1,27%	3,80%	3,78%
Totaal: Luxembourg (Groot-Hertogdom)					110 950 017,68		16,14%	16,08%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					110 950 017,68		16,14%	16,08%
Totaal: ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					475 789 158,06		69,21%	68,94%
Totaal: Andere effecten					475 789 158,06		69,21%	68,94%
Totaal I. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					687 503 631,25		100,00%	99,62%
II. Deposito's en liquide middelen								
Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE		JPY			11 677,34			0,00%
BELFIUS BANQUE		USD			2 904 224,23			0,42%
BELFIUS BANQUE		EUR			2 086 124,41			0,30%
Totaal: Banktegoeden op zicht					5 002 025,98			0,72%
Totaal II. Deposito's en liquide middelen					5 002 025,98			0,72%
III. Overige vorderingen en schulden					(829 714,69)			(0,12%)
IV. Andere					(1 573 531,96)			(0,23%)

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Active

2.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderings-waarde	% Gehouden door de ICB's	% Portefeuille	% Netto-activa
V. Totaal van het netto-actief					690 102 410,58			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 ING België N.V. met zetel te Marnixlaan 24 - BE-1000 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/09/2024 (in procenten van de effectenportefeuille)

Trusts / Beleggingsfondsen	100,00%
Totaal:	100,00%

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/09/2024 (in procenten van de effectenportefeuille)

Luxembourg (Groot-Hertogdom)	78,05%
Ierland	21,95%
Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/09/2024 (in procenten van de effectenportefeuille)

EUR	54,77%
USD	45,23%
Totaal:	100,00%

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

	1ste semester	2de semester	Periode
Aankopen	233 149 922,55	361 627 059,88	594 776 982,43
Verkopen	106 343 850,05	205 717 228,08	312 061 078,13
Totaal 1	339 493 772,60	567 344 287,96	906 838 060,56
Inschrijvingen	145 220 325,23	179 884 219,46	325 104 544,69
Terugbetalingen	17 284 142,69	15 954 200,20	33 238 342,89
Totaal 2	162 504 467,92	195 838 419,66	358 342 887,58
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	402 569 066,73	586 804 793,05	494 686 929,89
Omloopsnelheid	43,96%	63,31%	110,88%
Gecorrigeerde omloopsnelheid	43,97%	63,20%	110,73%

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 ING België N.V. met zetel te Marnixlaan 24 - BE-1000 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

2.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

Zie 2.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Active

2.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

2.6.4. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

ISIN code	Omschrijving	Max. % beheervergoeding
IE00BD1F4M44	ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF USD ACC	0,20%
IE00B4WXJH41	ISHARES III - ISHARES EUR GOVT BOND 10-15YR UCITS ETF	0,15%
IE00BFNM3G45	ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	0,07%
LU0134346039	SISF EURO CORPORATE BOND I CAP	0,05%
IE00B52MJY50	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF USD ACC	0,20%
LU2080995744	SISF SUST EURO CREDIT IC	0,06%
LU2034727904	AMUNDI FDS US PIONEER FD X USD CAP	0,11%
LU0161305916	SISF EUROPEAN VALUE I CAP	0,06%
LU1880388167	AMUNDI FDS EM LOCAL CCY BD O USD CAP	0,50%
LU1681046774	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI GOVT BOND LOWEST RATED EURO INV GRADE C CAP	0,14%
LU0264411538	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - INDIAN EQUITY I CAP	0,09%
LU0991964593	GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	0,09%
LU0343170543	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS BOND FUND	0,00%
LU0965101792	AWF EURO SUSTAINABLE CREDIT M EUR D	0,11%
LU1983362036	GS EM ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY Z CAP EUR	0,16%
IE00B3WJKG14	ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHN SECTOR UCITS ETF USD ACC	0,15%
LU0616241393	AMUNDI FDS EURO AGGREGATE BD O EUR CAP	0,26%
LU1435396012	BSF BLACKROCK SUSTAINABLE EURO BOND FUND X2 EUR CAP	0,00%
LU0298377911	BLACKROCK GLOBAL FUND EURO BOND FD - X2 CAP	0,00%
IE00B42NKG00	ISHARES S&P 500 ENERGY SECTOR UCITS ETF USD ACC	0,15%
LU0555026334	GOLDMAN SACHS EURO CREDIT Z CAP EUR	0,15%
LU0134343796	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US LARGE CAP I CAP	0,75%
LU2778930615	AMUNDI FUNDS - EQUITY JAPAN TARGET	0,00%
LU0224508910	SISF GLOBAL CITIES I CAP	0,05%
IE00BP3QZJ36	ISHARES IV - ISHARES MSCI FRANCE UCITS ETF	0,25%
LU2037300808	GS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQ Z DIS EUR	0,11%
LU2163089720	GS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSEQ Z CAP EUR	0,11%
LU0414062595	BLACKROCK GLOBAL FUND EURO CORP BDFD X2 EUR C	0,05%

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Active

2.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

LU0577847840	GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY - Z CAP	0,09%
LU0482269734	AWF EURO GOVERNMENT BDS M EUR C	0,14%
LU1681046261	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND	0,14%

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/09/2024

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
30/09/2022	Klasse R	Uitkering	9 220,69	2 712,22	37 180,16
		Kapitalisatie	205 585,42	18 054,70	412 276,08
		Totaal			449 456,24
30/09/2023	Klasse R	Uitkering	7 206,95	2 646,27	41 740,84
		Kapitalisatie	159 326,09	21 213,36	550 388,80
		Totaal			592 129,64
30/09/2024	Klasse R	Uitkering	19 226,00	5 546,51	55 420,33
		Kapitalisatie	553 831,19	47 431,96	1 056 788,03
		Totaal			1 112 208,36

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

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen
30/09/2022	Klasse R	Uitkering	13 178 591,30	3 911 287,56
		Kapitalisatie	102 515 906,63	8 972 081,25
30/09/2023	Klasse R	Uitkering	9 671 454,70	3 547 836,26
		Kapitalisatie	76 217 960,12	10 157 925,26
30/09/2024	Klasse R	Uitkering	27 930 855,54	8 048 539,13
		Kapitalisatie	297 173 689,15	25 189 803,76

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

Periode				Per aandeel
30/09/2022	236 432 771,70	Klasse R	Uitkering	1 301,38
			Kapitalisatie	456,12
30/09/2023	324 980 985,56	Klasse R	Uitkering	1 364,12
			Kapitalisatie	487,00
30/09/2024	690 102 410,58	Klasse R	Uitkering	1 565,66
			Kapitalisatie	570,91

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Active

2.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

2.6.6. Rendementen

(uitgedrukt in %)

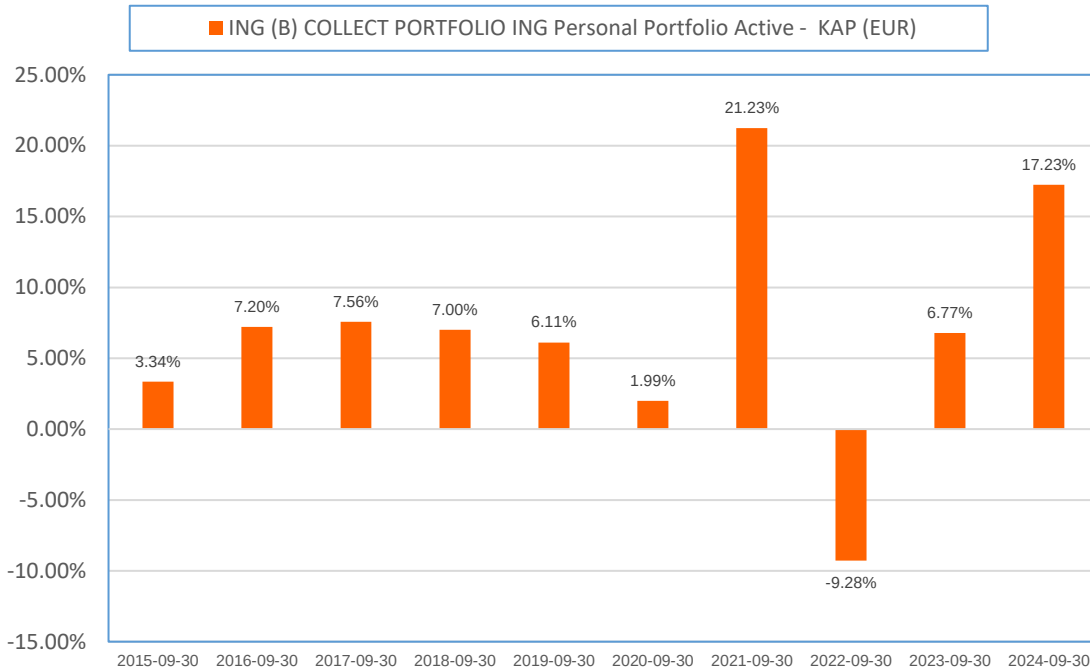
Klasse	KAP	1 jaar	3 jaren	5 jaren	10 jaren	Sinds lancering
R	KAP	17,23%	4,33%	7,02%	6,63%	5,06%

Staafdiagram

Klasse R (KAP)

Jaar van oprichting: 2008

Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 september 2024



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.

2.6.7. Kosten

(uitgedrukt in %)

Lopende kosten		
Klasse R - KAP	BE0947717279	1,67%
Klasse R - DIS	BE0947716263	1,67%

De lopende kosten die de instelling voor collectieve belegging in een jaar maakt, worden weergegeven door twee componenten, die terugkerende kosten worden genoemd, namelijk

- (1) 'Beheerkosten en andere administratieve en exploitatiekosten' die alle jaarlijkse kosten en andere betalingen omvatten die ten laste komen van het actief van de instelling voor collectieve belegging voor die periode, en
- (2) 'Transactiekosten' die een schatting omvatten van de kosten voor de aan- en verkoop van de beleggingen die aan de instelling voor collectieve belegging ten grondslag liggen. Deze cijfers zijn gebaseerd op die van het voorgaande jaar.

De volgende kosten zijn niet opgenomen in de berekening van de terugkerende kosten:

- in- en uitstapvergoedingen, te vinden in de sectie 'Eenmalige kosten bij in-of uitstap';

2.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

- vergoedingen met betrekking tot de resultaten, te vinden in de sectie ‘Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht’.

Deze kosten zijn opgenomen in het Essentiële Informatiedocument.

2.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2024

2.7.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

De vergoedingen Klasse R :

- voor de beheermaatschappij (met inbegrip van vergoeding voor risicobeheer van de portefeuille, administratief beheer, transferagent, verkoop, financiële dienst en fund reporting)
aan een percentage van maximum 1,20% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor de bewaarder
aan een percentage van 0,025% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor andere kosten (raming)
aan een percentage van 0,12% per jaar van de gemiddelde netto-activa (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor de jaarlijkse belasting
aan een percentage van 0,0925% per jaar van de nettobedragen geplaatst in België op 31 december van het voorgaande jaar.

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

- de vergoeding voor het beheer (Klasse R)
600 186,13 EUR
- de vergoeding voor het beheer (algemeen)
299 823,92 EUR
- de vergoeding voor de administratie (algemeen)
39 803,44 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (algemeen)
13 484,75 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding toezichthouder, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
620 637,18 EUR

Voor een totaal van 1 573 935,42 EUR

2.7.3. Vergoeding commissaris

Artikel 134 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen: vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (per jaar) excl. BTW: 5 250 EUR

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

3.1. Beheersverslag van het compartiment

3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment ING Personal Portfolio Moderate werd gelanceerd op 4 januari 2008.

De initiële inschrijvingsperiode liep van 3 december 2007 t.e.m. 4 januari 2008 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 250 EUR voor de klasse R kapitalisatie en 1 000 EUR voor de klasse R distributie.

Op 1 december 2023, heeft het compartiment ING Personal Portfolio Moderate, het compartiment ING Core Fund Moderate opgeslorpt. Een klasse XR werd opgericht in het ontvangende compartiment door omwisseling van kapitalisatie en distributie deelbewijzen voor de klassen R KAP en R DIS van het opgeslorpte compartiment.

Opgeslorpt compartiment van ING (B) COLLECT PORTFOLIO	Ontvangend compartiment van ING (B) COLLECT PORTFOLIO	Omwisselings- rapport
ING Core Fund Moderate	ING Personal Portfolio Moderate	
R Kap EUR – BE6282431327	XR Kap EUR – BE6282431327	1,0000
R Dis EUR – BE6282432333	XR Dis EUR – BE6282432333	1,0000

Een stock split met verhouding 20 heeft plaatsgevonden op de NIW van 21 juni 2024.

Compartiment	Aandelenklasse	ISIN code
ING Personal Portfolio Moderate	R Kap	BE0947713237
	R Dis	BE0947712221
	XR Kap	BE6282431327
	XR Dis	BE6282432333

Op 1 juli 2024 heeft het compartiment ING Personal Portfolio Moderate, het compartiment Index Portfolio Fund Moderated, van de BEVEK ING (B) Fund, opgeslorpt.

Een nieuwe aandelenklasse « I » werd opgericht binnen het ontvangende compartiment ING Personal Portfolio Moderate.

De aandelen van de klasse « R », reeds bestaande, zijn eveneens uitgegeven en toegekend aan de aandeelhouders van de opgeslorpte compartimenten, in de verhouding zoals hieronder vermeld:

Opgeslorpte compartiment van ING (B) FUND	Ontvangende compartiment van ING (B) COLLECT PORTFOLIO	Omwisselingsrapport
Index Portfolio Fund Moderated	ING Personal Portfolio Moderate	
I Kap EUR – BE6314602960	I Kap EUR – BE6350120158	1,0000
R Kap EUR – BE6264506526	R Kap EUR – BE0947713237	1,4074
R Dis EUR – BE6264507532	R Dis EUR – BE0947712221	1,6935

3.1.2. Financieel portefeuillebeheer

ING Solutions Investment Management S.A.
26, Place de la Gare
LU-1616 Luxembourg
Groot-Hertogdom Luxemburg

3.1.3. Het financieel portefeuillebeheer wordt door ING Solutions Investment Management S.A. gedelegeerd naar

ING België N.V.
Marnixlaan 24
BE-1000 Brussel

3.1.4. Distributeur(s)

Wereldwijde distributeur

ING Solutions Investment Management S.A.
26, Place de la Gare
LU-1616 Luxembourg
Groot-Hertogdom Luxemburg

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

3.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Voor België heeft de beheerverenootschap de distributie gedelegeerd naar

ING België N.V.
Marnixlaan 24
BE-1000 Brussel

3.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

3.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment investeert in beleggingen waarbij de nadruk ligt op het rendement. De portefeuille is een weerspiegeling van de beleggingspolitiek die de Groep ING volgt voor de defensieve belegger die vooral op zoek is naar een jaarlijks rendement en in mindere mate op zoek is naar meerwaarde.

Om deze doelstelling te bereiken, zal het compartiment hoofdzakelijk beleggen in aandelen van instellingen voor collectieve belegging, meer bepaald in ICB's die beleggen in obligaties, geldmarktinstrumenten, vastgoed en aandelen. Het valutarisico is in principe niet (volledig) afgedekt.

De geselecteerde instellingen voor collectieve belegging beleggen hoofdzakelijk in instrumenten die de gehele aandelen-, obligatie-, vastgoed- en geldmarkt bestrijken, teneinde maximaal te profiteren van de ontwikkelingen op de markt voor staatsobligaties, Asset Backed Securities, "investment grade" bedrijfsobligaties (met een rating variërend van AAA tot BBB-), hoogrentende obligaties, aan de inflatie gekoppelde obligaties en obligaties van opkomende landen. Daarnaast kan geprofiteerd worden van de ontwikkelingen op de wereldwijde aandelenmarkten van zowel ontwikkelde landen als groei landen. Deze lijst is niet uitputtend.

Het beleggingsproces berust op twee pijlers die waarde creëren: de belegging in aandelen en deelbewijzen van ICB's maakt een optimale allocatie mogelijk tussen de verschillende marktsegmenten van aandelen, obligaties en geldmarkt enerzijds, en tussen de verschillende strategieën in termen van looptijd, kredietkwaliteit, regio's, sectoren en beleggingsstijlen anderzijds.

Het fonds hanteert een beleggingsbenadering die rekening houdt met ESG-factoren bij de selectie en het beheer van portefeuilles. De toegepaste methoden worden meer gedetailleerd beschreven in hoofdstuk 1.4. "milieu-, sociale en governanceaspecten (ESG)" van het prospectus.

Beleggingsbeleid van het compartiment

De beleggingen van het compartiment mogen uitsluitend bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, aandelen in instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij kredietinstellingen, afgeleide financiële instrumenten, contanten en andere toegestane activacategorieën, onder de voorwaarden van artikel 52 van het Koninklijk Besluit en andere wettelijke of reglementaire bepalingen die deze kunnen aanvullen.

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, onder de voorwaarden bepaald door artikel 52 § 1, 5° en 6° van het Koninklijk Besluit. Deze investeringen kunnen 100% bedragen van de samenstelling van de portefeuille van het compartiment.

Het compartiment behoudt zich het recht voor om derivaten te gebruiken voor het behalen van beleggingsdoelstellingen, zoals (zonder dat deze opsomming als limitatief mag worden opgevat):

- Op een gereglementeerde markt genoteerde futures en opties
- Deviezenswaps en valutatermijncontracten
- Credit Default Swap (CDS) op indexen (CDX)

Over het algemeen verhoogt het gebruik van derivaten de hefboomwerking en daarmee het globale risico van het compartiment, maar er zal voor worden gezorgd dat dit geen impact heeft op het risicoprofiel van het compartiment. Aan het compartiment of zijn deelnemers werd geen enkele formele garantie verstrekt.

Activaklassen en wegingen in de portefeuille van het compartiment

De beheerder heeft de mogelijkheid om te diversifiëren tussen de verschillende segmenten van de activaklassen, maar ook, zonder daartoe beperkt te zijn, tussen de verschillende strategieën inzake duration, kredietwaardigheid, regio's, sectoren en beleggingsstijlen.

In een neutrale positie zijn de wegingen als volgt:

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

3.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

- Vastrentende waarden (via beleggingen in ICB's, maar ook liquide middelen (cash)): 70%
- Aandelen (via beleggingen in ICB's): 30%

De beheerder kan onder invloed van de marktomstandigheden evenwel besluiten om deze wegingen te wijzigen.

Het aandeel van de aandelenfondsen mag ten hoogste 40% van de activa van het compartiment bereiken. De vastrentende component belegt ten hoogste 20% van de activa van het compartiment in liquide middelen (cash). In het belang van de klant kan de beheerder echter beslissen om gedurende een beperkte periode en omwille van uitzonderlijke marktomstandigheden tot 100% van de activa van het compartiment aan te houden in liquide middelen (cash).

Het wisselkoersrisico van de portefeuille wordt in principe niet (volledig) afgedekt. De portefeuille (onderliggend in de fondsen waarin belegd wordt) kan beleggen in activa uitgedrukt in andere munten dan de euro.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG):

De belangrijkste selectieprocessen en -methodologieën die de beheerder toepast om de ESG-factoren te integreren, omvatten:

- **Verdeling van de subactiva, uitsluiting van sectoren met een hoog risico (uitsluiting)**
Het compartiment belegt in andere fondsen die in principe en binnen een tolerantielimiet niet beleggen in bedrijven die zich richten op risicovolle en/of controversiële sectoren, waaronder producenten van clustermunten, controversiële wapens, steenkool en tabak.
- **Uitsluiting op basis van de gedragingen van de bedrijven (uitsluiting)**
De beheerder vermijdt bedrijven waarvan het gedrag zeer controversieel is ('Uitsluiting van risicogedrag').
- **Verbetering, stemming en engagement (aandeelhoudersengagement)**
De beheerder volgt engagementrichtlijnen die zijn ontworpen om bij te dragen aan ESG-factoren. Het is de bedoeling om regelmatig gesprekken aan te gaan met deze bedrijven over ESG-factoren en deel te nemen aan hun algemene vergaderingen. Afhankelijk van hun betrokkenheid bij ESG-factoren, kunnen de beleggingen in deze bedrijven worden herzien.

Het compartiment beschouwt de volgende bindende elementen:

- Ten minste 50% van de ICB's valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
- Om het minimumaandeel van 50% beleggingen die ecologische en sociale kenmerken bevorderen te bereiken, worden alleen beleggingen in aanmerking genomen die ecologische en sociale kenmerken bevorderen zoals vastgesteld door de ICB (of eventueel door een andere aanpak toe te passen op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren die zijn afgeleid van een individuele transparantie van de onderliggende beleggingen).

Het selectieproces en de selectiemethoden die door dit compartiment worden toegepast, zijn in overeenstemming met het hoofdstuk "Verantwoord Beleggen" van de Richtlijnen voor Verantwoord Beleggen, beschikbaar op <https://www.ing-isim.lu/ESG>. Het compartiment integreert duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbesluitvormingsproces. De beheerder houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van de besluitvorming op duurzaamheidsfactoren zoals beschreven in bijlage 1 van de RTS. De indicatoren van belangrijke ongunstige effecten worden in verschillende mate in aanmerking genomen door middel van uitsluitingen, en worden verdisconteerd in de score voor duurzaamheidsbewustzijn. Daarnaast kan de portefeuillebeheerder zich actief engageren voor een aantal indicatoren van belangrijke ongunstige effecten. Meer informatie over de inachtneming van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://www.ing-isim.lu> en in het jaarverslag, overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR.

In het licht van het voorgaande kan het compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de ondernemingen waarin belegd wordt, goede bestuurspraktijken volgen. Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling zoals gedefinieerd door het SFDR. Nadere informatie over ecologische of sociale kenmerken is te vinden in deel 3 van het prospectus 'Informatie over SFDR'.

Het compartiment heeft geen milieudoelstellingen in de zin van de Taxonomieverordening (percentage van de beleggingen dat is afgestemd in de zin van de Taxonomieverordening: 0%). Bijgevolg houden de onderliggende beleggingen van het compartiment geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten zoals gedefinieerd in de Taxonomieverordening.

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

3.1. Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

3.1.7. Index en benchmark

Niet van toepassing

3.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De portefeuille in het eerste kwartaal (=4de kwartaal 2023)

ING Personal Portfolio Moderate steeg in het laatste kwartaal van het jaar met 5,84%.

In oktober, toen de langetermijnrente bleef stijgen onder de druk van de veerkrachtige groei en de inflatie die centrale bankiers moeilijk onder controle te houden vonden, verloren obligaties veel waarde. Dit gold vooral voor staatsobligaties. Bedrijfsobligaties hebben daarentegen goed stand gehouden.

Aan de aandelenzijde zijn vooral groeiaandelen gedaald. Begin november voltrok zich een ommekeer nadat centrale bankiers hun retoriek matigden omdat de economische groei en de inflatiecijfers op een vertraging wezen. Dankzij dit marktherstel eindigden bijna alle portefeuilleposities het laatste kwartaal met een positief rendement, waarbij technologieaandelen opnieuw het beste presteerden op het kwartaal, maar ook de vastgoedaandelen presteerden goed. Onder invloed van de daling van de olieprijs hebben de acties van de energiesector terrein verloren. Binnen de obligatiecomponent waren met name de obligaties van opkomende markten de meest prominente.

In de loop van het kwartaal hebben zich belangrijke wijzigingen in de portefeuille voorgedaan. In de eerste plaats is het gewicht van de obligaties verhoogd. Deze aankopen werden met contant geld gedaan. Binnen de obligatiecomponent nam het aandeel staatsobligaties licht toe ten koste van bedrijfsobligaties.

Daarnaast is de portefeuille aangepast na de fusie met ING (B) Collect ING Core Fund. Dit omvatte de totale verkoop van 10 bestaande posities, waaronder iShares Euro Government Bond 3-5 jaar ETF, iShares USD Treasury Bond 7-10 jaar ETF, iShares S&P 500 Energy Sector ETF en BGF World Healthscience, onder andere. Daarentegen werd een aantal fondsen opgenomen in de verworven portefeuille en werd het gewicht van bestaande posities verhoogd. Zo werd Schroder ISF European Value een nieuwe positie in het aandelendeel en Amundi Euro Government Tilted Green Bond ETF in het obligatiedeel. De weging van iShares S&P 500 Info TechSector ETF is verhoogd.

Tot slot is het NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - Z Cap EUR (hedged i) fonds vervangen door het BlackRock Global Funds - Emerging Markets Bond Fund X2 EUR Hedged fund.

In de tweede helft van het jaar was de omzetsnelheid 49,55%. Naast de hierboven vermelde veranderingen is dit cijfer ook te verklaren door de aanpassingen in verband met de absorptie van het ING Core Fund Moderate compartiment tijdens het kwartaal.

De portefeuille tijdens het 2de kwartaal (=eerste kwartaal 2024)

ING Personal Portfolio Dynamic heeft over het kwartaal 3,07% gewonnen.

Januari kende een goede start aan de aandelenzijde, terwijl de obligatiekant ter plaatse bleef trappelen. Net als in 2023 bleven de Amerikaanse aandelenmarkten de weg wijzen, waarbij met name de technologiesector goed presteerde. De Japanse aandelenmarkt presteerde ook zeer goed, terwijl Europa positief begon, maar achterloopt op andere ontwikkelde markten. De opkomende markten zijn onder impuls van de Chinese aandelenmarkten teruggelopen.

Vanaf februari gingen de aandelenmarkten naar een hogere versnelling vanwege de gezonde Amerikaanse economie en de hoop op verbetering in Europa. Alle regio's lieten gedurende deze maanden een positieve evolutie optekenen. Aan de obligatiezijde was februari nog slechter onder invloed van de hogere rente, maar dankzij een goede maart sloot de obligatiecomponent ook iets hoger voor het hele kwartaal. Posities die hebben bijgedragen aan dit positieve rendement zijn voornamelijk bedrijfsobligaties en obligaties van opkomende markten.

In de loop van het kwartaal veranderde de portefeuille op een aantal punten. In de eerste plaats werd in het obligatiesegment het aandeel van inflatiegeïndexeerde obligaties via het AXA World Funds - Euro Inflation Plus-fonds verkocht en vervangen door conventionele staatsobligaties via de Amundi Euro Government Tilted Green Bond ETF. Vervolgens werd het grootste deel van de positie op Japan via de iShares MSCI Japan ESG Scan ETF vervangen door twee actief beheerde fondsen, Goldman Sachs Japan Equity Z EUR en Amundi Funds Equity Japan Target - X. De combinatie van deze twee fondsen biedt, in lijn met onze investeringsstrategie, een blootstelling aan Japan die iets meer nadruk legt op kleine bedrijven.

Ook in overeenstemming met de beleggingsstrategie hebben we het aandeel van de aandelen eind februari vergroot, ten koste van obligaties en contanten. Het BGF Euro Short Duration Bond X2 fonds is hiervoor volledig afgebouwd. En tegen het einde van maart werd een klein deel van de Amerikaanse en Japanse aandelen gekocht om de Aziatisch-Pacifische aandelen te vervangen.

Tijdens de eerste helft van het jaar bedroeg de omloopsnelheid 68,64%.

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

3.1. Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

De portefeuille tijdens het 3de kwartaal (=2de kwartaal 2024)

ING Personal Portfolio Moderate won 0,67%.

Aan het begin van het tweede kwartaal heerste er een positieve sfeer op de aandelen- en obligatiemarkten. De algemene indruk was dat de piek in de renteverhogingen door de centrale banken achter ons lag dankzij een goed opgezette desinflatie en dat er een economisch herstel op gang kwam in Europa om een stevige groei in de Verenigde Staten te vervoegen.

Helaas waren de hernieuwde geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten en de macro-economische cijfers in de Verenigde Staten, die wezen op een inflatie die hoger bleef dan verwacht, over de hele maand april ongunstig voor aandelen en obligaties.

In het laatste deel van april liepen de geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten echter enigszins terug. Gecombineerd met dalende langetermijnrentes in de Verenigde Staten door een inflatie die uiteindelijk beter onder controle leek te zijn, waardoor de deur mogelijk wordt opengezet voor een verlaging van de Fed-rente later dit jaar, begonnen de aandelen- en obligatiemarkten weer op te leven. En hoewel de aandelenmarkten eind mei opnieuw volatieler werden, eindigden de aandelen- en obligatiecomponenten in de maanden mei en juni met een positief rendement.

Over het gehele kwartaal werd de gematigde overweging van de aandelenfondsen ten opzichte van hun neutrale gewicht gehandhaafd. Ook het gewicht van de obligatiefondsen werd, in mindere mate, enigszins overwogen. Deze door onze strategen aanbevolen overwegingen gingen ten koste van de kaspositie in de portefeuilles.

Op regionaal niveau werd de voorkeur gegeven aan Noord-Amerikaanse aandelen boven die van andere regio's. Over de gehele aandelenportefeuille werd de voorkeur gegeven aan de stijl "groei" boven de stijl "waarde", evenals aan aandelen van kleine en middelgrote kapitalisaties. De blootstelling aan de Amerikaanse technologie-reuzen bleef evenwel behouden.

Op sectoraal niveau werden bepaalde cyclische sectoren, zoals duurzame consumptie en technologie, overwogen ten koste van meer defensieve sectoren zoals gezondheidszorg en nutsvoorzieningen. De energiesector werd over de periode ondergewogen, hoewel deze onderweging in de loop van het kwartaal werd verminderd, terwijl de hierboven vermelde overweging van de sector van de duurzame consumptie geleidelijk werd verminderd.

Dit alles vertaalde zich in de aandelenfondsenportefeuille door veranderingen in wegingen en de toevoeging in het kwartaal van de iShares V plc - S&P 500 Energy Sect-tracker UCITS ETF en de vervanging van de tracker Amundi MSCI USA SRI PAB en DR C door de iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (ACC).

In het tweede deel van juni werd een kleine positie in de iShares-tracker MSCI France EUR Acc toegevoegd, toen de Franse beurs omwille van de turbulente politieke actualiteit terugviel naar het niveau van het einde van vorig jaar.

Wat de portefeuille van obligatiefondsen betreft, werden de fondsen AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD en iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF EUR (Dist) in mei verkocht. De eerste werd verkocht om de blootstelling aan Amerikaanse hoogrendementsobligaties te verminderen en de tweede om de blootstelling aan overheids- en bedrijfsobligaties beter te kunnen beheren. Zo werden de reeds bestaande posities in de tracker AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND UCITS ETF Acc enerzijds voor het soevereine gedeelte en in de actieve fondsen Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond I Accumulation EUR en Schroder International Selection Fund Sustainable Euro Credit I Accumulation EUR anderzijds voor het gedeelte bedrijfsobligaties in euro verhoogd.

De portefeuille tijdens het 4de kwartaal (=3de kwartaal 2024)

ING Personal Portfolio Moderate won 2,32%.

Onder invloed van de dalende rentes droegen vooral de obligaties in portefeuille bij tot het dit resultaat. Hoewel zowat alle types een stijging kenden, deden voor de obligaties uit de groeilanden het uitzonderlijk goed, maar ook Europese overheidsobligaties gingen sterk vooruit. Het aandelengedeelte liet eveneens een positief resultaat optekenen, zij het iets minder dan de obligaties. Vooral de vastgoedaandelen profiteerden van de lagere rente en realiseerden een mooie stijging. Wat betreft de overige sectoren zagen we de mindere prestatie van technologie gecompenseerd door de brede markt, en dit zowel in Europa als de Verenigde Staten.

Over het gehele kwartaal werd de gematigde overweging van aandelen ten opzichte van hun neutrale gewicht gehandhaafd. Ook het gewicht van de obligaties bleef, in mindere mate, enigszins overwogen. Deze door onze strategen aanbevolen overwegingen gingen ten koste van de kaspositie in de portefeuilles.

Op regionaal niveau werd nog steeds de voorkeur gegeven aan Noord-Amerikaanse aandelen boven die van andere regio's. Over de gehele aandelenportefeuille werd de voorkeur gegeven aan de stijl "groei" boven de stijl "waarde", evenals aan aandelen van kleine en middelgrote kapitalisaties. De blootstelling aan de Amerikaanse technologie-reuzen bleef behouden.

Tijdens het trimester werden meerdere wijzigingen in de portefeuille doorgevoerd, zowel in het aandelen- als het obligatiegedeelte.

Voor aandelen, werd op sectorniveau de blootstelling aan beursgenoteerd vastgoed verhoogd, en dit ten koste van energie en bedrijven

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

3.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

over alle sectoren uit de regio Zuid-Oost Azië. Daarnaast werd een positie genomen in Indische aandelen, een aankoop die werd gefinancierd door verkoop van aandelen uit de overige groeilanden. Tot slot werd een tracker op Amerikaanse aandelen vervangen door een actief beheerd fonds om zodoende profiteren van de verwachte verbreding van de beursrally op de Amerikaanse markt.

Wat de portefeuille van obligatiefondsen betreft, werd de gemiddelde looptijd van de obligaties in portefeuille verlengd door het toevoegen van een tracker op overheidsobligaties uit de eurozone met een looptijd tussen 10 en 15 jaar, om zodoende te profiteren van de dalende rente. Daarnaast werd de blootstelling aan de perifere eurolanden verhoogd, ten nadele van de kernlanden zoals Duitsland en Frankrijk door het opnemen van een nieuw fonds en de verkoop van een indexfonds dat belegde over de hele eurozone.

Tijdens de tweede helft van het jaar bedroeg de omloopsnelheid 49,56%.

Wij informeren u dat er geen enkele beleggingsovertreding werd vastgesteld tijdens het boekjaar.

3.1.9. Toekomstig beleid

De financiële markten waren recent grotendeels in de ban van de rente. Nadat de Europese Centrale Bank (ECB) in juni voor het eerst de beleidsrente verlaagde, was het in september de beurt aan de Amerikaanse centrale bank, de Fed. Voor het eerst in ruim vier jaar verlaagde de Fed de beleidsrente, en wel met 0,5%.

Het verleden leert dat periodes waarin de Fed de rente verlaagt, gunstig zijn voor de aandelenmarkt. Een belangrijke voorwaarde is wel dat de Amerikaanse economie niet in een recessie geraakt. En hoewel we hier en daar wat tekenen zien van afkoeling, zoals in de arbeidsmarkt, is van een naderende recessie in de VS geen sprake.

In de eurozone ligt dat iets anders. Daar lijkt de economische groei na een korte opleving alweer te stagneren. Vooral de Duitse industrie heeft het zwaar. Dit economische contrast is een van de redenen waarom we Amerikaanse aandelen verkiezen boven Europese.

Ook houden we vast aan onze voorkeur voor aandelen boven cash en obligaties in onze tactische assetallocatie. Binnen aandelen zijn we positiever geworden over gezondheidszorg, een sector met defensieve groeikennmerken die zich opmaakt voor een winstherstel, ten koste van de cyclische sector industrieën.

Binnen obligaties zijn we niet meer negatiever geworden over obligaties uit opkomende markten in lokale valuta, die aantrekkelijker worden nu de Amerikaanse rente daalt en de dollar wat verzwakt. We houden een voorkeur voor hoogwaardige ('investment grade') bedrijfsobligaties boven staatsobligaties.

3.1.10. Risicoklasse

Het risico profiel van het compartiment is weerspiegeld in de synthetische risico-indicator (SRI). Dit wordt berekend volgens de vereisten van de Europese verordeningen (UE) 2021/2268 op basis van de waarde van de vijf voorgaande jaren. SRI is slechts een indicator en is onderhevig aan veranderingen.

De meest recente SRI is te vinden in het Essentiële-informatiedocument (EID/KID).

De indicator gebruikt een schaal van 1 tot 7, waarbij 1 het laagste risico vertegenwoordigt en 7 het hoogste risico. Het weerspiegelt potentiële verliezen in verband met toekomstige resultaten.

Hoe hoger het compartiment op de schaal staat, hoe groter het risico op verlies. De laagste risicoklasse betekent niet dat het compartiment risicovrij is. De berekening van deze indicator is gebaseerd op historische gegevens, die mogelijk geen betrouwbare indicatie geven van het toekomstige risicoprofiel van het compartiment.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 3, volgens de nieuwe methodologie (SRI).

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Moderate

3.2. Balans

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
	TOTAAL NETTO ACTIEF	639 228 281,80	401 415 715,66
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	636 237 760,14	399 591 631,06
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	0,00	0,00
D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	636 237 760,14	399 591 631,06
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	(279 170,91)	(1 292 220,97)
A.	Vorderingen	1 855 937,02	456 796,18
a.	Te ontvangen bedragen	1 797 362,79	456 796,18
b.	Fiscale tegoeden	58 574,23	0,00
B.	Schulden	(2 135 107,93)	(1 749 017,15)
a.	Te betalen bedragen (-)	(2 134 107,10)	(1 702 558,83)
b.	Fiscale schulden (-)	(0,83)	(46 458,32)
e.	Andere (-)	(1 000,00)	0,00
V.	Deposito's en liquide middelen	4 633 347,98	3 959 107,80
A.	Banktegoeden op zicht	4 633 347,98	3 959 107,80
B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Overlopende rekeningen	(1 363 655,41)	(842 802,23)
A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Verkregen opbrengsten	4 125,92	1 194,18
C.	Toe te rekenen kosten (-)	(1 367 781,33)	(843 996,41)
D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	639 228 281,80	401 415 715,66
A.	Kapitaal	549 994 403,39	388 731 169,90
B.	Deelneming in het resultaat	15 733 252,36	(770 311,70)
C.	Overdragen resultaat	8 445 221,58	0,00
D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	65 055 404,47	13 454 857,46

3.3. Posten buiten-balanstelling

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
b.	Liquide middelen / deposito's	0,00	0,00
B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
a.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
b.	Liquide middelen / deposito's	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

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Moderate

3.4. Resultatenrekening

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	72 366 774,29	18 328 424,16
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	0,00	0,00
D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	72 639 379,69	18 492 760,82
a.	Gerealiseerd resultaat	22 396 860,05	(1 854 645,16)
b.	Niet gerealiseerd resultaat	50 242 519,64	20 347 405,98
F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen	(272 605,40)	(164 336,66)
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(272 605,40)	(164 336,66)
b.1.	Gerealiseerd resultaat	(272 605,40)	(164 336,66)
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	1 223 328,78	1 094 174,74
A.	Dividenden	1 084 278,07	1 030 517,12
B.	Interesten (+/-)	139 085,61	64 102,94
b.	Deposito's en liquide middelen	139 085,61	64 102,94
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(34,90)	(445,32)
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	6 959,98
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	6 959,98
IV.	Exploitatiekosten	(8 454 315,28)	(5 854 225,71)
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(143 521,34)	(25 876,26)
B.	Financiële kosten (-)	(204,60)	(9,53)
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(154 795,12)	(108 012,31)
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(7 831 646,60)	(5 663 666,12)
a.	Financieel beheer	(7 429 301,56)	(5 364 586,98)
	Financieel beheer - algemeen	(1 868 043,77)	(5 364 586,98)
a.2.	Financieel beheer - Klasse R	(4 063 586,63)	0,00
a.4.	Financieel beheer - Klasse I	(22 645,55)	0,00
	Financieel beheer - Klasse XR	(1 475 025,61)	0,00
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(402 345,04)	(299 079,14)
E.	Administratiekosten	(2 794,06)	(6 413,45)
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(10 681,23)	(1 711,02)
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(1 489,26)	0,00
H.	Diensten en diverse goederen (-)	(71 322,61)	(43 900,93)
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taksen	(249 217,48)	(22 932,80)
K.	Andere kosten (-)	11 357,02	18 296,71
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(7 230 986,50)	(4 753 090,99)
	Subtotaal II+III+IV		
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	65 135 787,79	13 575 333,17
VI.	Belastingen op het resultaat	(80 383,32)	(120 475,71)
VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	65 055 404,47	13 454 857,46

3.5. Resultaatverwerking

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
I.	Te bestemmen winst (Te verwerken verlies)	89 233 878,41	12 684 545,76
a.	Overgedragen winst (Overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	8 445 221,58	0,00
b.	Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) van het boekjaar	65 055 404,47	13 454 857,46
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (Uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	15 733 252,36	(770 311,70)
II.	(Toevoeging aan) Onttrekking aan het kapitaal	0,00	0,00
III.	(Over te dragen winst) over te dragen verlies	(82 603 066,55)	(8 445 221,58)
IV.	(Dividenduitkering)	(6 630 811,86)	(4 239 324,18)

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Moderate

3.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

3.6.1. Samenstelling van de activa op 30 september 2024 (uitgedrukt in EUR)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderings-waarde	% Gehouden door de ICB's	% Porte-feuille	% Netto-activa
I. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Aandelen								
Ierland								
ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF USD ACC	3	28 280,00	USD	198,35	5 026 063,35	0,17%	0,79%	0,79%
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF USD ACC	2	1 386 385,00	USD	10,05	12 484 359,35	0,60%	1,96%	1,95%
ISHARES IV - ISHARES MSCI FRANCE UCITS ETF	3	37 719,00	EUR	56,72	2 139 421,68	1,58%	0,34%	0,33%
ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	2	2 880 760,00	USD	11,61	29 957 529,29	0,33%	4,71%	4,69%
ISHARES S&P 500 ENERGY SECTOR UCITS ETF USD ACC	3	566 045,00	USD	8,82	4 475 916,97	0,55%	0,70%	0,70%
ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHN SECTOR UCITS ETF USD ACC	3	188 519,00	USD	32,00	5 405 320,55	0,06%	0,85%	0,85%
Totaal: Ierland					59 488 611,19		9,35%	9,31%
Totaal: Aandelen					59 488 611,19		9,35%	9,31%
Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Ierland								
ISHARES III - ISHARES EUR GOVT BOND 10-15YR UCITS ETF	3	109 364,00	EUR	154,48	16 894 550,72	3,64%	2,66%	2,64%
Totaal: Ierland					16 894 550,72		2,66%	2,64%
Luxembourg (Groot-Hertogdom)								
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND	3	192 157,00	EUR	220,32	42 336 779,65	1,31%	6,65%	6,62%
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI GOVT BOND LOWEST RATED EURO INV GRADE C CAP	3	110 462,00	EUR	230,18	25 426 375,13	3,53%	4,00%	3,98%
AWF EURO GOVERNMENT BDS M EUR C	2	380 920,00	EUR	99,64	37 954 868,80	3,10%	5,97%	5,94%
AWF EURO SUSTAINABLE CREDIT M EUR D	2	209 712,00	EUR	101,50	21 285 768,00	2,93%	3,35%	3,33%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS BOND FUND	2	838 656,00	EUR	20,40	17 108 582,40	1,32%	2,69%	2,68%
Totaal: Luxembourg (Groot-Hertogdom)					144 112 373,98		22,65%	22,54%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					161 006 924,70		25,31%	25,19%
Totaal: ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					220 495 535,89		34,66%	34,49%
Totaal: Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					220 495 535,89		34,66%	34,49%
Andere effecten								
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Aandelen								

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Moderate

3.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderings-waarde	% Gehouden door de ICB's	% Portefeuille	% Netto-activa
Luxembourg (Groot-Hertogdom)								
AMUNDI FDS US PIONEER FD X USD CAP	3	16 313,91	USD	2 304,73	33 689 483,97	0,72%	5,30%	5,27%
AMUNDI FUNDS - EQUITY JAPAN TARGET	2	5 053,54	USD	1 073,77	4 862 093,68	0,02%	0,76%	0,76%
GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	2	715,33	EUR	14 479,80	10 357 835,33	1,98%	1,63%	1,62%
GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY - Z CAP	3	548,96	EUR	13 431,60	7 373 411,14	0,02%	1,16%	1,15%
GS EM ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY Z CAP EUR	3	130,21	EUR	135 026,39	17 581 786,24	1,06%	2,76%	2,75%
GS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQ Z DIS EUR	3	1 044,69	EUR	7 137,91	7 456 903,20	1,54%	1,17%	1,17%
GS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSEQ Z CAP EUR	3	32,11	EUR	983 340,05	31 575 049,01	1,71%	4,96%	4,94%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - INDIAN EQUITY I CAP	2	7 832,95	USD	515,49	3 617 924,54	0,56%	0,57%	0,57%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US LARGE CAP 1/2 I CAP	2	59 854,36	USD	502,55	26 951 940,19	0,56%	4,24%	4,22%
SISF EUROPEAN VALUE I CAP	2	49 651,87	EUR	139,11	6 906 887,92	1,42%	1,09%	1,08%
SISF GLOBAL CITIES I CAP	2	10 963,00	USD	280,63	2 756 643,67	0,36%	0,43%	0,43%
Totaal: Luxembourg (Groot-Hertogdom)					153 129 958,89		24,07%	23,96%
Totaal: Aandelen					153 129 958,89		24,07%	23,96%
Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Luxembourg (Groot-Hertogdom)								
AMUNDI FDS EM LOCAL CCY BD O USD CAP	2	8 732,18	USD	1 097,92	8 590 327,56	1,31%	1,35%	1,34%
AMUNDI FDS EURO AGGREGATE BD O EUR CAP	3	16 871,26	EUR	1 264,14	21 327 632,09	2,20%	3,35%	3,34%
BLACKROCK GLOBAL FUND EURO BOND FD - X2 CAP	2	662 708,94	EUR	32,11	21 279 584,06	1,09%	3,34%	3,33%
BLACKROCK GLOBAL FUND EURO CORP BDFD X2 EUR C	3	1 516 805,06	EUR	19,59	29 714 211,13	1,27%	4,67%	4,65%
BSF BLACKROCK SUSTAINABLE EURO BOND FUND X2 EUR CAP	2	211 048,00	EUR	99,85	21 073 142,80	2,58%	3,31%	3,30%
GOLDMAN SACHS EURO CREDIT Z CAP EUR	2	4 931,73	EUR	7 728,39	38 114 301,90	1,90%	5,99%	5,96%
SISF EURO CORPORATE BOND I CAP	2	2 030 754,00	EUR	30,18	61 294 857,21	0,46%	9,63%	9,59%
SISF SUST EURO CREDIT IC	2	567 081,00	EUR	107,95	61 218 208,61	2,98%	9,62%	9,58%
Totaal: Luxembourg (Groot-Hertogdom)					262 612 265,36		41,28%	41,08%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					262 612 265,36		41,28%	41,08%
Totaal: ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					415 742 224,25		65,34%	65,04%
Totaal: Andere effecten					415 742 224,25		65,34%	65,04%
Totaal I. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					636 237 760,14		100,00%	99,53%
II. Deposito's en liquide middelen								
Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE		GBP			72,27			0,00%
BELFIUS BANQUE		USD			938 320,60			0,15%
BELFIUS BANQUE		JPY			64 465,59			0,01%
BELFIUS BANQUE		EUR			3 630 489,52			0,57%
Totaal: Banktegoeden op zicht					4 633 347,98			0,72%
Totaal II. Deposito's en liquide middelen					4 633 347,98			0,72%
III. Overige vorderingen en schulden					(279 170,91)			(0,04%)

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Moderate

3.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

	Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderings-waarde	% Gehouden door de ICB's	% Portefeuille	% Netto-activa
IV.	Andere					(1 363 655,41)			(0,21%)
V.	Totaal van het netto-actief					639 228 281,80			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 ING België N.V. met zetel te Marnixlaan 24 - BE-1000 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/09/2024 (in procenten van de effectenportefeuille)

Trusts / Beleggingsfondsen	100,00%
Totaal:	100,00%

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/09/2024 (in procenten van de effectenportefeuille)

Luxembourg (Groot-Hertogdom)	87,99%
Ierland	12,01%
Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/09/2024 (in procenten van de effectenportefeuille)

EUR	78,34%
USD	21,66%
Totaal:	100,00%

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

	1ste semester	2de semester	Periode
Aankopen	316 095 191,63	300 008 922,56	616 104 114,19
Verkopen	189 045 238,68	263 052 126,12	452 097 364,80
Totaal 1	505 140 430,31	563 061 048,68	1 068 201 478,99
Inschrijvingen	192 605 513,51	95 909 075,90	288 514 589,41
Terugbetalingen	55 943 579,10	54 246 423,18	110 190 002,28
Totaal 2	248 549 092,61	150 155 499,08	398 704 591,69
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	517 737 073,01	601 569 506,80	559 653 289,90
Omloopsnelheid	49,56%	68,64%	119,63%
Gecorrigeerde omloopsnelheid	49,55%	68,43%	119,40%

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 ING België N.V. met zetel te Marnixlaan 24 - BE-1000 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

3.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

Zie 3.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Moderate

3.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

3.6.4. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

ISIN code	Omschrijving	Max. % beheervergoeding
IE00BD1F4M44	ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF USD ACC	0,20%
IE00B4WXJH41	ISHARES III - ISHARES EUR GOVT BOND 10-15YR UCITS ETF	0,15%
IE00BFNM3G45	ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	0,07%
LU0134346039	SISF EURO CORPORATE BOND I CAP	0,05%
IE00B52MJY50	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF USD ACC	0,20%
LU2034727904	AMUNDI FDS US PIONEER FD X USD CAP	0,11%
LU2080995744	SISF SUST EURO CREDIT IC	0,06%
LU0161305916	SISF EUROPEAN VALUE I CAP	0,06%
LU1880388167	AMUNDI FDS EM LOCAL CCY BD O USD CAP	0,50%
LU1681046774	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI GOVT BOND LOWEST RATED EURO INV GRADE C CAP	0,14%
LU0264411538	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - INDIAN EQUITY I CAP	0,09%
LU0991964593	GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	0,09%
LU0343170543	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS BOND FUND	0,00%
LU0965101792	AWF EURO SUSTAINABLE CREDIT M EUR D	0,11%
LU1983362036	GS EM ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY Z CAP EUR	0,16%
IE00B3WJKG14	ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHN SECTOR UCITS ETF USD ACC	0,15%
LU0616241393	AMUNDI FDS EURO AGGREGATE BD O EUR CAP	0,26%
LU1435396012	BSF BLACKROCK SUSTAINABLE EURO BOND FUND X2 EUR CAP	0,00%
LU0298377911	BLACKROCK GLOBAL FUND EURO BOND FD - X2 CAP	0,00%
IE00B42NKQ00	ISHARES S&P 500 ENERGY SECTOR UCITS ETF USD ACC	0,15%
LU0555026334	GOLDMAN SACHS EURO CREDIT Z CAP EUR	0,15%
LU0134343796	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US LARGE CAP I CAP	0,75%
LU2778930615	AMUNDI FUNDS - EQUITY JAPAN TARGET	0,00%
LU0224508910	SISF GLOBAL CITIES I CAP	0,05%
LU2037300808	GS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQ Z DIS EUR	0,11%
IE00BP3QZJ36	ISHARES IV - ISHARES MSCI FRANCE UCITS ETF	0,25%
LU2163089720	GS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSEQ Z CAP EUR	0,11%
LU0414062595	BLACKROCK GLOBAL FUND EURO CORP BDFD X2 EUR C	0,05%

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Moderate

3.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

LU0482269734	AWF EURO GOVERNMENT BDS M EUR C	0,14%
LU0577847840	GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY - Z CAP	0,09%
LU1681046261	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND	0,14%

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/09/2024

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
30/09/2022	Klasse R	Uitkering	17 992,72	26 655,55	233 748,28
		Kapitalisatie	63 657,15	65 884,37	518 239,73
		Totaal			751 988,02
30/09/2023	Klasse R	Uitkering	5 311,82	27 093,90	211 966,21
		Kapitalisatie	43 744,49	57 813,96	504 170,26
		Totaal			716 136,47
30/09/2024	Klasse R	Uitkering	3 894 986,60	209 925,77	3 897 027,04
		Kapitalisatie	12 601 917,98	629 873,16	12 476 215,08
	Klasse I	Kapitalisatie	102 236,00	0,00	102 236,00
	Klasse XR	Uitkering	1 464 019,88	56 397,43	1 407 622,45
		Kapitalisatie	5 860 278,74	249 753,11	5 610 525,63
		Totaal			23 493 626,21

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

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen
30/09/2022	Klasse R	Uitkering	21 186 395,21	30 566 359,80
		Kapitalisatie	24 618 874,74	24 952 587,72
30/09/2023	Klasse R	Uitkering	5 583 990,60	28 492 793,14
		Kapitalisatie	15 397 301,64	20 342 789,62
30/09/2024	Klasse R	Uitkering	29 411 231,34	47 919 101,47
		Kapitalisatie	85 778 336,04	39 464 225,15
	Klasse I	Kapitalisatie	9 852 058,81	0,00
	Klasse XR	Uitkering	80 092 619,84	11 889 679,79
		Kapitalisatie	83 380 343,38	10 916 995,87

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

Periode				Per aandeel
30/09/2022	418 108 581,25	Klasse R	Uitkering	1 030,48
			Kapitalisatie	342,00
30/09/2023	401 415 715,66	Klasse R	Uitkering	1 053,93
			Kapitalisatie	353,09
30/09/2024	639 228 281,80	Klasse C	Uitkering	58,14
			Kapitalisatie	19,84
		Klasse I	Kapitalisatie	98,61
		Klasse XR	Uitkering	52,91
			Kapitalisatie	14,36

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Moderate

3.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

3.6.6. Rendementen

(uitgedrukt in %)

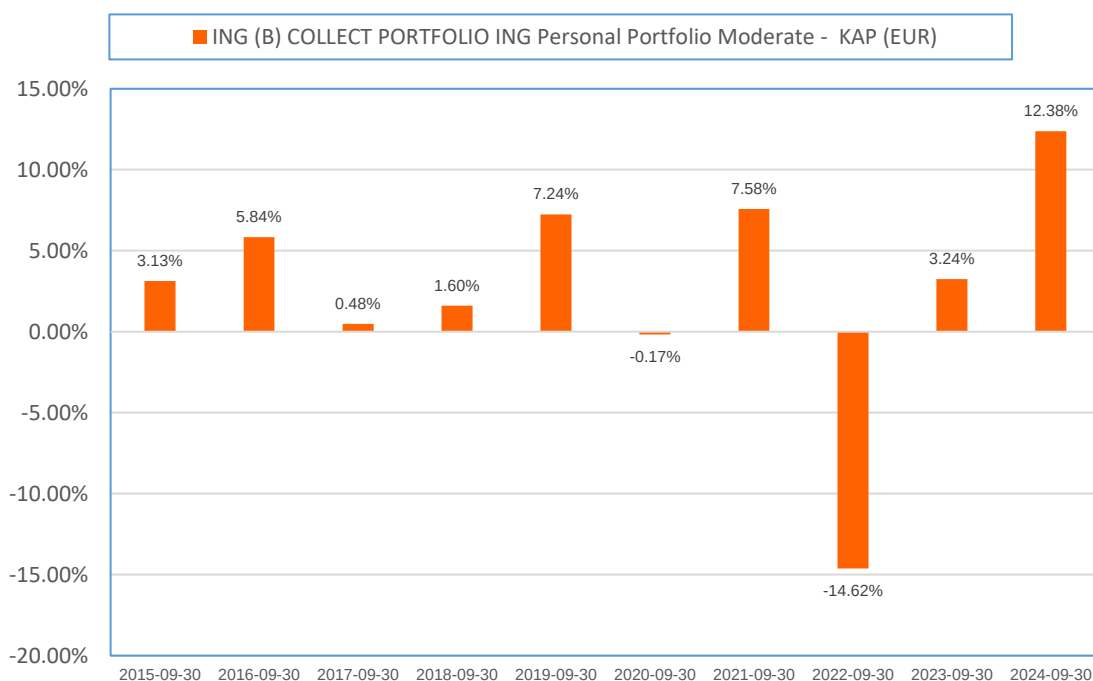
Klasse	KAP	1 jaar	3 jaren	5 jaren	10 jaren	Sinds lancering
R	KAP	12,38%	(0,31%)	1,25%	2,43%	2,80%
I	KAP	-	-	-	-	-
XR	KAP	12,28%	0,35%	1,21%	-	1,60%

Staafdiagram

Klasse R (KAP)

Jaar van oprichting: 2008

Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 september 2024



Klasse I (KAP)

Jaar van oprichting: 2024

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

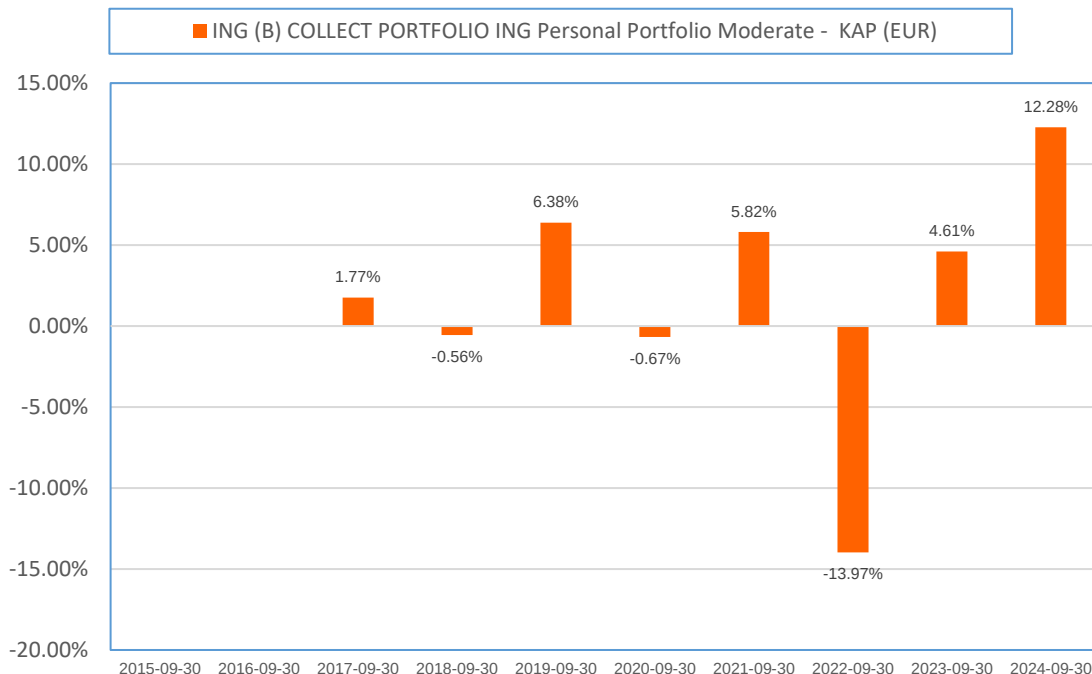
ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Moderate

3.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Klasse XR (KAP)

Jaar van oprichting: 2016 (onder ING(B)COLLECT PORTFOLIO ING Core Fund Moderate – Klasse R KAP)

Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 september 2024



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.

3.6.7. Kosten

(uitgedrukt in %)

Lopende kosten		
Klasse R - KAP	BE0947713237	1,60%
Klasse R - DIS	BE0947712221	1,60%
Klasse I - KAP	BE6350120158	1,34%
Klasse XR KAP	BE6282431327	1,59%
Klasse XR - DIS	BE6282432333	1,59%

De lopende kosten die de instelling voor collectieve belegging in een jaar maakt, worden weergegeven door twee componenten, die terugkerende kosten worden genoemd, namelijk

- (1) 'Beheerkosten en andere administratieve en exploitatiekosten' die alle jaarlijkse kosten en andere betalingen omvatten die ten laste komen van het actief van de instelling voor collectieve belegging voor die periode, en
- (2) 'Transactiekosten' die een schatting omvatten van de kosten voor de aan- en verkoop van de beleggingen die aan de instelling voor collectieve belegging ten grondslag liggen. Deze cijfers zijn gebaseerd op die van het voorgaande jaar.

De volgende kosten zijn niet opgenomen in de berekening van de terugkerende kosten:

- in- en uitstapvergoedingen, te vinden in de sectie 'Eenmalige kosten bij in-of uitstap;
- vergoedingen met betrekking tot de resultaten, te vinden in de sectie 'Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht'.

Deze kosten zijn opgenomen in het Essentiële Informatiedocument.

3.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2024

3.7.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

De vergoedingen Klasse R :

- voor de beheermaatschappij (met inbegrip van vergoeding voor risicobeheer van de portefeuille, administratief beheer, transferagent, verkoop, financiële dienst en fund reporting)
aan een percentage van maximum 1,20% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor de bewaarder
aan een percentage van 0,025% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor andere kosten (raming)
aan een percentage van 0,12% per jaar van de gemiddelde netto-activa (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor de jaarlijkse belasting
aan een percentage van 0,0925% per jaar van de nettobedragen geplaatst in België op 31 december van het voorgaande jaar.

De vergoedingen Klasse XR :

- voor de beheermaatschappij (met inbegrip van vergoeding voor risicobeheer van de portefeuille, administratief beheer, transferagent, verkoop, financiële dienst en fund reporting)
aan een percentage van maximum 1,15% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor de bewaarder
aan een percentage van 0,025% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor andere kosten (raming)
aan een percentage van 0,12% per jaar van de gemiddelde netto-activa (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor de jaarlijkse belasting
aan een percentage van 0,0925% per jaar van de nettobedragen geplaatst in België op 31 december van het voorgaande jaar.

De vergoedingen Klasse I :

- voor de beheermaatschappij (met inbegrip van vergoeding voor risicobeheer van de portefeuille, administratief beheer, transferagent, verkoop, financiële dienst en fund reporting)
aan een percentage van maximum 1,13% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor de bewaarder
aan een percentage van 0,025% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor andere kosten (raming)
aan een percentage van 0,12% per jaar van de gemiddelde netto-activa (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor de jaarlijkse belasting
aan een percentage van 0,01% per jaar van de nettobedragen geplaatst in België op 31 december van het voorgaande jaar.

3.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2024 (vervolg)

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

- de vergoeding voor het beheer (Klasse I)
7 509,92 EUR
- de vergoeding voor het beheer (Klasse R)
427 292,17 EUR
- de vergoeding voor het beheer (Klasse XR)
139 122,45 EUR
- de vergoeding voor het beheer (algemeen)
328 398,05 EUR
- de vergoeding voor de administratie (algemeen)
38 309,23 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (algemeen)
12 942,15 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding toezichthouder, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
414 207,36 EUR

Voor een totaal van 1 367 781,33 EUR

3.7.3. Vergoeding commissaris

Artikel 134 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen: vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (per jaar) excl. BTW: 5 250 EUR

4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

4.1. Beheersverslag van het compartiment

4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment ING Personal Portfolio Balanced werd gelanceerd op 4 januari 2008.

De initiële inschrijvingsperiode liep van 3 december 2007 t.e.m. 4 januari 2008 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 250 EUR voor de klasse R kapitalisatie en 1 000 EUR voor de klasse R distributie.

Op 1 december 2023, heeft het compartiment ING Personal Portfolio Balanced, het compartiment ING Core Fund Balanced opgeslorpt. Een klasse XR werd opgericht in het ontvangende compartiment door omwisseling van kapitalisatie en distributie deelbewijzen voor de klassen R KAP en R DIS van het opgeslorpte compartiment.

Opgeslorpt compartiment van ING (B) COLLECT PORTFOLIO	Ontvangend compartiment van ING (B) COLLECT PORTFOLIO	Omwisselings- rapport
ING Core Fund Balanced	ING Personal Portfolio Balanced	
R Kap EUR – BE6247121302	XR Kap EUR – BE6247121302	1,0000
R Dis EUR – BE6247122318	XR Dis EUR – BE6247122318	1,0000

Een stock split met verhouding 20 heeft plaatsgevonden op de NIW van 21 juni 2024.

Compartiment	Aandelenklasse	ISIN code
ING Personal Portfolio Balanced	R Kap	BE0947715257
	R Dis	BE0947714243
	XR Kap	BE6247121302
	XR Dis	BE6247122318

Op 1 juli 2024 heeft het compartiment ING Personal Portfolio Balanced, het compartiment Index Portfolio Fund Balanced, van de BEVEK ING (B) Fund, opgeslorpt.

Een nieuwe aandelenklasse « I » werd opgericht binnen het ontvangende compartiment ING Personal Portfolio Balanced.

De aandelen van de klasse « R », reeds bestaande, zijn eveneens uitgegeven en toegekend aan de aandeelhouders van de opgeslorpte compartimenten, in de verhouding zoals hieronder vermeld:

Opgeslorpte compartiment van ING (B) FUND	Ontvangende compartiment van ING (B) COLLECT PORTFOLIO	Omwisselingsrapport
Index Portfolio Fund Balanced	ING Personal Portfolio Balanced	
I Kap EUR – BE6309855052	I Kap EUR – BE6350121164	1,0000

4.1.2. Financieel portefeuillebeheer

ING Solutions Investment Management S.A.
26, Place de la Gare
LU-1616 Luxembourg
Groot-Hertogdom Luxemburg

4.1.3. Het financieel portefeuillebeheer wordt door ING Solutions Investment Management S.A. gedelegeerd naar

ING België N.V.
Marnixlaan 24
BE-1000 Brussel

4.1.4. Distributeur(s)

Wereldwijde distributeur

ING Solutions Investment Management S.A.
26, Place de la Gare
LU-1616 Luxembourg
Groot-Hertogdom Luxemburg

Voor België heeft de beheervennootschap de distributie gedelegeerd naar

4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

4.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

ING België N.V.
Marnixlaan 24
BE-1000 Brussel

4.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

4.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Dit compartiment investeert in beleggingen waarbij de nadruk ligt op zowel rendement als groei. Deze portefeuille weerspiegelt het beleggingsbeleid dat ING Groep voorstelt voor de voorzichtige en verstandige belegger die de waarde van zijn portefeuille wil zien groeien en die op zoek is naar een jaarlijks rendement.

Om deze doelstelling te bereiken, zal het compartiment hoofdzakelijk beleggen in aandelen van instellingen voor collectieve belegging, meer bepaald in ICB's die beleggen in obligaties, geldmarktinstrumenten, vastgoed en aandelen. Het valutarisico is in principe niet (volledig) afgedekt.

De geselecteerde instellingen voor collectieve belegging beleggen hoofdzakelijk in instrumenten die de gehele aandelen-, obligatie-, vastgoed- en geldmarkt bestrijken, teneinde maximaal te profiteren van de ontwikkelingen op de markt voor staatsobligaties, Asset Backed Securities, "investment grade" bedrijfsobligaties (met een rating variërend van AAA tot BBB-), hoogrentende obligaties, aan de inflatie gekoppelde obligaties en obligaties van opkomende landen. Daarnaast kan geprofiteerd worden van de ontwikkelingen op de wereldwijde aandelenmarkten van zowel ontwikkelde landen als groeielanden. Deze lijst is niet uitputtend.

Het beleggingsproces berust op twee pijlers van waardecreatie: de belegging in aandelen en deelbewijzen van ICB's maakt een optimale allocatie mogelijk tussen de verschillende marktsegmenten van aandelen, obligaties en geldmarkt enerzijds en de verschillende strategieën in termen van looptijd, kredietkwaliteit, regio's, sectoren en beleggingsstijlen anderzijds.

Het fonds hanteert een beleggingsbenadering die rekening houdt met ESG-factoren bij de selectie en het beheer van portefeuilles. De toegepaste methoden worden meer gedetailleerd beschreven in hoofdstuk 1.4. "milieu-, sociale en governanceaspecten (ESG)" van het prospectus.

Beleggingsbeleid van het compartiment

De beleggingen van het compartiment mogen uitsluitend bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, aandelen in instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij kredietinstellingen, afgeleide financiële instrumenten, contanten en andere toegestane activacategorieën, onder de voorwaarden van artikel 52 van het Koninklijk Besluit en alle andere wettelijke of reglementaire bepalingen die deze kunnen aanvullen.

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, onder de voorwaarden bepaald door artikel 52 § 1, 5° en 6° van het Koninklijk Besluit. Deze investeringen kunnen 100% bedragen van de samenstelling van de portefeuille van het compartiment.

Het compartiment behoudt zich het recht voor om derivaten te gebruiken voor het behalen van beleggingsdoelstellingen, zoals (zonder dat deze opsomming als limitatief mag worden opgevat):

- Op een gereguleerde markt genoteerde futures en opties
- Deviezenswaps en valutatermijncontracten
- Credit Default Swap (CDS) op indexen (CDX)

Over het algemeen verhoogt het gebruik van derivaten de hefboomwerking en daarmee het globale risico van het compartiment, maar er zal voor worden gezorgd dat dit geen impact heeft op het risicoprofiel van het compartiment. Aan het compartiment of zijn deelnemers werd geen enkele formele garantie verstrekt.

Activaklassen en wegen in de portefeuille van het compartiment

De beheerder heeft de mogelijkheid om te diversifiëren tussen de verschillende segmenten van de activaklassen, maar ook, zonder daartoe beperkt te zijn, tussen de verschillende strategieën inzake duration, kredietwaardigheid, regio's, sectoren en beleggingsstijlen.

In een neutrale positie is de verhouding als volgt:

- Vastrentende waarden (via beleggingen in ICB's, maar ook liquide middelen (cash)): 50%

4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

4.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

- Aandelen (via beleggingen in ICB's): 50%

De beheerder kan onder invloed van de marktomstandigheden evenwel besluiten om deze wegingen te wijzigen. Het aandeel van de aandelenfondsen mag ten hoogste 65% van de activa van het compartiment bereiken. De vastrentende component belegt ten hoogste 20% van de activa van het compartiment in liquide middelen (cash). In het belang van de klant kan de beheerder echter beslissen om gedurende een beperkte periode en omwille van uitzonderlijke marktomstandigheden tot 100% van de activa van het compartiment aan te houden in liquide middelen (cash).

Het wisselkoersrisico van de portefeuille wordt in principe niet (volledig) afgedekt. De portefeuille (onderliggend in de fondsen waarin belegd wordt) kan beleggen in activa uitgedrukt in andere munten dan de euro.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG):

De belangrijkste selectieprocessen en -methodologieën die de beheerder toepast om de ESG-factoren te integreren, omvatten:

- **Verdeling van de subactiva, uitsluiting van sectoren met een hoog risico (uitsluiting)**
Het compartiment belegt in andere fondsen die in principe en binnen een tolerantielimiet niet beleggen in bedrijven die zich richten op risicovolle en/of controversiële sectoren, waaronder producenten van clustermunten, controversiële wapens, steenkool en tabak.
- **Uitsluiting op basis van de gedragingen van de bedrijven (uitsluiting)**
De beheerder vermijdt bedrijven waarvan het gedrag zeer controversieel is ('Uitsluiting van risicogedrag').
- **Verbetering, stemming en engagement (aandeelhoudersengagement)**
De beheerder volgt engagementrichtlijnen die zijn ontworpen om bij te dragen aan ESG-factoren. Het is de bedoeling om regelmatig gesprekken aan te gaan met deze bedrijven over ESG-factoren en deel te nemen aan hun algemene vergaderingen. Afhankelijk van hun betrokkenheid bij ESG-factoren, kunnen de beleggingen in deze bedrijven worden herzien.

Het compartiment beschouwt de volgende bindende elementen:

- Ten minste 50% van de ICB's valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
- Om het minimumaandeel van 50% beleggingen die ecologische en sociale kenmerken bevorderen te bereiken, worden alleen beleggingen in aanmerking genomen die ecologische en sociale kenmerken bevorderen zoals vastgesteld door de ICB (of eventueel door een andere aanpak toe te passen op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren die zijn afgeleid van een individuele transparantie van de onderliggende beleggingen).

Het selectieproces en de selectiemethoden die door dit compartiment worden toegepast, zijn in overeenstemming met het hoofdstuk "Verantwoord Beleggen" van de Richtlijnen voor Verantwoord Beleggen, beschikbaar op <https://www.ing-isim.lu/ESG>. Het compartiment integreert duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbesluitvormingsproces. De beheerder houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van de besluitvorming op duurzaamheidsfactoren zoals beschreven in bijlage 1 van de RTS. De indicatoren van belangrijke ongunstige effecten worden in verschillende mate in aanmerking genomen door middel van uitsluitingen, en worden verdisconteerd in de score voor duurzaamheidsbewustzijn. Daarnaast kan de portefeuillebeheerder zich actief engageren voor een aantal indicatoren van belangrijke ongunstige effecten. Meer informatie over de inachtneming van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://www.ing-isim.lu> en in het jaarverslag, overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR.

In het licht van het voorgaande kan het compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de ondernemingen waarin belegd wordt, goede bestuurspraktijken volgen. Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling zoals gedefinieerd door het SFDR. Nadere informatie over ecologische of sociale kenmerken is te vinden in deel 3 van het prospectus 'Informatie over SFDR'.

Het compartiment heeft geen milieudoelstellingen in de zin van de Taxonomieverordening (percentage van de beleggingen dat is afgestemd in de zin van de Taxonomieverordening: 0%). Bijgevolg houden de onderliggende beleggingen van het compartiment geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten zoals gedefinieerd in de Taxonomieverordening.

4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

4.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

4.1.7. Index en benchmark

Niet van toepassing

4.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De portefeuille in het eerste kwartaal (=4de kwartaal 2023)

ING Personal Portfolio Balanced heeft in het laatste kwartaal van het jaar 5,99% gewonnen.

In oktober, toen de langetermijnrente bleef stijgen onder de druk van de veerkrachtige groei en de inflatie die centrale bankiers moeilijk onder controle te houden vonden, verloren obligaties veel waarde. Dit gold vooral voor staatsobligaties. Bedrijfsobligaties hebben daarentegen goed stand gehouden.

Aan de aandelenzijde zijn de vooral de groeiwaarden gedaald. Begin november kwam er een ommekeer nadat centrale bankiers hun retoriek matigden omdat economische groei en inflatiegegevens wezen op een vertraging. Dankzij dit marktherstel eindigden bijna alle portefeuilleposities het laatste kwartaal met een positief rendement, waarbij technologieaandelen opnieuw het beste presteerden op het kwartaal, maar ook de vastgoedaandelen presteerden goed. Onder invloed van de daling van de olieprijs hebben de acties van de energiesector terrein verloren. Binnen de obligatiecomponent waren met name de obligaties van opkomende markten de meest prominente.

In de loop van het kwartaal hebben zich belangrijke mutaties in de portefeuille voorgedaan. In de eerste plaats is het gewicht van de obligaties toegenomen als gevolg van de veranderingen in de beleggingstransacties. Deze aankopen werden met contant geld gedaan. Binnen de obligatiecomponent nam het aandeel staatsobligaties licht toe ten koste van bedrijfsobligaties.

Daarnaast is de portefeuille aangepast na de fusie met ING (B) Collect ING Core Fund. Dit omvatte de totale verkoop van 10 bestaande posities, waaronder iShares Euro Government Bond 3-5 jaar ETF, iShares USD Treasury Bond 7-10 jaar ETF, iShares S&P 500 Energy Sector ETF en BGF World Healthscience, onder andere. Daarentegen werd een aantal fondsen opgenomen in de verworven portefeuille en werd het gewicht van bestaande posities verhoogd. Zo werd Schroder ISF European Value een nieuwe positie in het aandelendeel en Amundi Euro Government Tilted Green Bond ETF in het obligatiedeel. De toewijzing aan de iShares S&P 500 Info TechSector ETF is verhoogd.

Tot slot is het NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - Z Cap EUR (hedged i) fonds vervangen door het BlackRock Global Funds - Emerging Markets Bond Fund X2 EUR Hedged fund.

In de tweede helft van het jaar was de omzetssnelheid 30,63%. Naast de hierboven vermelde veranderingen is dit cijfer ook te verklaren door de aanpassingen in verband met de absorptie van het ING Core Fund Balanced compartiment tijdens het kwartaal.

De portefeuille tijdens het 2de kwartaal (=1ste kwartaal 2024)

ING Personal Portfolio Balanced eft in het eerste kwartaal 4,97% gewonnen.

De eerder beschreven marktevenementen komen duidelijk tot uiting in de portefeuille.

Januari kende een goede start aan de aandelenzijde, terwijl de obligatiekant bleef flunderen. Net als in 2023 bleven de Amerikaanse aandelenmarkten de weg wijzen, waarbij met name de technologiesector goed presteerde. De Japanse aandelenmarkt presteerde ook zeer goed, terwijl Europa positief begon, maar achter loopt op andere ontwikkelde markten. De opkomende markten zijn onder impuls van de Chinese aandelenmarkten teruggelopen.

Vanaf februari gingen de aandelenmarkten naar een hogere versnelling vanwege de gezonde Amerikaanse economie en de hoop op verbetering in Europa. Alle regio's lieten gedurende deze maanden een positieve terugkeer optekenen. Aan de obligatiezijde was februari nog slechter onder invloed van de hogere rente, maar dankzij een goede maart sloot de obligatiecomponent ook iets hoger voor het hele kwartaal. Posities die hebben bijgedragen aan dit positieve rendement zijn voornamelijk bedrijfsobligaties en obligaties van opkomende markten.

In de loop van het kwartaal veranderde de portefeuille op een aantal punten. In de eerste plaats werd in het obligatiesegment het aandeel van inflatiegeïndexeerde obligaties via het AXA World Funds - Euro Inflation Plus-fonds verkocht en vervangen door conventionele staatsobligaties via de Amundi Euro Government Tilted Green Bond ETF. Vervolgens werd de positie op Japan via iShares MSCI Japan ESG Screen ETF vervangen door twee actief beheerde fondsen, Goldman Sachs Japan Equity Z EUR en Amundi Funds Equity Japan Target - X. De combinatie van deze twee fondsen biedt, in overeenstemming met onze investeringsstrategie, een blootstelling aan Japan met een iets grotere focus op kleine bedrijven.

Ook in overeenstemming met de beleggingsstrategie hebben we het aandeel van de aandelen eind februari vergroot, ten koste van obligaties en contanten. Het BGF Euro Short Duration Bond X2 fonds is hiervoor volledig afgeschaft. En tegen het einde van maart werd een klein deel van de Amerikaanse en Japanse aandelen gekocht om die in de Aziatisch-Pacifische zone te vervangen.

4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

4.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Tijdens de eerste helft van het jaar bedroeg de omloopsnelheid 30,57%.

De portefeuille tijdens het 3de kwartaal (=2de kwartaal 2024)

ING Personal Portfolio Balanced won 1,31%.

Aan het begin van het tweede kwartaal heerste er een positieve sfeer op de aandelen- en obligatiemarkten. De algemene indruk was dat de piek in de renteverhogingen door de centrale banken achter ons lag dankzij een goed opgezette desinflatie en dat er een economisch herstel op gang kwam in Europa om een stevige groei in de Verenigde Staten te vervolgen.

Helaas waren de hernieuwde geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten en de macro-economische cijfers in de Verenigde Staten, die wezen op een inflatie die hoger bleef dan verwacht, over de hele maand april ongunstig voor aandelen en obligaties.

In het laatste deel van april liepen de geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten echter enigszins terug. Gecombineerd met dalende langetermijnrentes in de Verenigde Staten door een inflatie die uiteindelijk beter onder controle leek te zijn, waardoor de deur mogelijk wordt opengezet voor een verlaging van de Fed-rente later dit jaar, begonnen de aandelen- en obligatiemarkten weer op te leven. En hoewel de aandelenmarkten eind mei opnieuw volatieler werden, eindigden de aandelen- en obligatiecomponenten in de maanden mei en juni met een positief rendement.

Over het gehele kwartaal werd de gematigde overweging van de aandelenfondsen ten opzichte van hun neutrale gewicht gehandhaafd. Ook het gewicht van de obligatiefondsen werd, in mindere mate, enigszins overwogen. Deze door onze strategen aanbevolen overwegingen gingen ten koste van de kaspositie in de portefeuilles.

Op regionaal niveau werd de voorkeur gegeven aan Noord-Amerikaanse aandelen boven die van andere regio's. Over de gehele aandelenportefeuille werd de voorkeur gegeven aan de stijl "groei" boven de stijl "waarde", evenals aan aandelen van kleine en middelgrote kapitalisaties. De blootstelling aan de Amerikaanse technologie-reuzen bleef evenwel behouden.

Op sectoraal niveau werden bepaalde cyclische sectoren, zoals duurzame consumptie en technologie, overwogen ten koste van meer defensieve sectoren zoals gezondheidszorg en nutsvoorzieningen. De energiesector werd over de periode ondergewogen, hoewel deze onderweging in de loop van het kwartaal werd verminderd, terwijl de hierboven vermelde overweging van de sector van de duurzame consumptie geleidelijk werd verminderd.

Dit alles vertaalde zich in de aandelenfondsenportefeuille door veranderingen in wegingen en de toevoeging in het kwartaal van de iShares V plc - S&P 500 Energy Sect-tracker UCITS ETF en de vervanging van de tracker Amundi MSCI USA SRI PAB en DR C door de iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (ACC).

In het tweede deel van juni werd een kleine positie in de iShares-tracker MSCI France EUR Acc toegevoegd, toen de Franse beurs omwille van de turbulente politieke actualiteit terugviel naar het niveau van het einde van vorig jaar.

Wat de portefeuille van obligatiefondsen betreft, werden de fondsen AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD en iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF EUR (Dist) in mei verkocht. De eerste werd verkocht om de blootstelling aan Amerikaanse hoogrendementsobligaties te verminderen en de tweede om de blootstelling aan overheids- en bedrijfsobligaties beter te kunnen beheer. Zo werden de reeds bestaande posities in de tracker AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND UCITS ETF Acc enerzijds voor het soevereine gedeelte en in de actieve fondsen Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond I Accumulation EUR en Schroder International Selection Fund Sustainable Euro Credit I Accumulation EUR anderzijds voor het gedeelte bedrijfsobligaties in euro verhoogd.

De portefeuille tijdens het 4de kwartaal (=3de kwartaal 2024)

ING Personal Portfolio Balanced won 1,95%.

Onder invloed van de dalende rentes droegen vooral de obligaties in portefeuille bij tot het dit resultaat. Hoewel zowat alle types een stijging kenden, deden voor de obligaties uit de groeilanden het uitzonderlijk goed, maar ook Europese overheidsobligaties gingen sterk vooruit. Het aandelengedeelte liet eveneens een positief resultaat optekenen, zij het iets minder dan de obligaties. Vooral de vastgoedaandelen profiteerden van de lagere rente en realiseerden een mooie stijging. Wat betreft de overige sectoren zagen we de mindere prestatie van technologie gecompenseerd door de brede markt, en dit zowel in Europa als de Verenigde Staten.

Over het gehele kwartaal werd de gematigde overweging van aandelen ten opzichte van hun neutrale gewicht gehandhaafd. Ook het gewicht van de obligaties bleef, in mindere mate, enigszins overwogen. Deze door onze strategen aanbevolen overwegingen gingen ten koste van de kaspositie in de portefeuilles.

Op regionaal niveau werd nog steeds de voorkeur gegeven aan Noord-Amerikaanse aandelen boven die van andere regio's. Over de gehele aandelenportefeuille werd de voorkeur gegeven aan de stijl "groei" boven de stijl "waarde", evenals aan aandelen van kleine en middelgrote kapitalisaties. De blootstelling aan de Amerikaanse technologie-reuzen bleef behouden.

4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

4.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Tijdens het trimester werden meerdere wijzigingen in de portefeuille doorgevoerd, zowel in het aandelen- als het obligatiegedeelte.

Voor aandelen, werd op sectorniveau de blootstelling aan beursgenoteerd vastgoed verhoogd, en dit ten koste van energie en bedrijven uit de regio Zuid-Oost Azië. Daarnaast werd een positie genomen in Indische aandelen, een aankoop die werd gefinancierd door verkoop aandelen uit de overige groei landen. Tot slot werd de tracker op Amerikaanse aandelen iShares Core S&P 500 ETF USD Acc vervangen door het actief beheerd fonds Schroder ISF US Large Cap I Acc USD om zodoende profiteren van de verwachte verbreding van de beursrally op de Amerikaanse markt.

Wat de portefeuille van obligatiefondsen betreft, werd de gemiddelde looptijd van de obligaties in portefeuille verlengd, om zodoende te profiteren van de dalende rente. Daarnaast werd de blootstelling aan de perifere eurolanden verhoogd, ten nadele van de kernlanden.

Tijdens de eerste helft van het jaar bedroeg de omloopsnelheid 62,43%.

Wij informeren u dat er geen enkele beleggingsovertreding voor het compartiment werd vastgesteld tijdens het boekjaar.

4.1.9. Toekomstig beleid

De financiële markten waren recent grotendeels in de ban van de rente. Nadat de Europese Centrale Bank (ECB) in juni voor het eerst de beleidsrente verlaagde, was het in september de beurt aan de Amerikaanse centrale bank, de Fed. Voor het eerst in ruim vier jaar verlaagde de Fed de beleidsrente, en wel met 0,5%.

Het verleden leert dat periodes waarin de Fed de rente verlaagt, gunstig zijn voor de aandelenmarkt. Een belangrijke voorwaarde is wel dat de Amerikaanse economie niet in een recessie geraakt. En hoewel we hier en daar wat tekenen zien van afkoeling, zoals in de arbeidsmarkt, is van een naderende recessie in de VS geen sprake.

In de eurozone ligt dat iets anders. Daar lijkt de economische groei na een korte opleving alweer te stagneren. Vooral de Duitse industrie heeft het zwaar. Dit economische contrast is een van de redenen waarom we Amerikaanse aandelen verkiezen boven Europese.

Ook houden we vast aan onze voorkeur voor aandelen boven cash en obligaties in onze tactische assetallocatie. Binnen aandelen zijn we positiever geworden over gezondheidszorg, een sector met defensieve groeikennmerken die zich opmaakt voor een winstherstel, ten koste van de cyclische sector industrie goederen.

Binnen obligaties zijn we niet meer negatieve geworden over obligaties uit opkomende markten in lokale valuta, die aantrekkelijker worden nu de Amerikaanse rente daalt en de dollar wat verzwakt. We houden een voorkeur voor hoogwaardige ('investment grade') bedrijfsobligaties boven staatsobligaties.

4.1.10. Risicoklasse

Het risico profiel van het compartiment is weerspiegeld in de synthetische risico-indicator (SRI). Dit wordt berekend volgens de vereisten van de Europese verordeningen (UE) 2021/2268 op basis van de waarde van de vijf voorgaande jaren. SRI is slechts een indicator en is onderhevig aan veranderingen.

De meest recente SRI is te vinden in het Essentiële-informatiedocument (EID/KID).

De indicator gebruikt een schaal van 1 tot 7, waarbij 1 het laagste risico vertegenwoordigt en 7 het hoogste risico. Het weerspiegelt potentiële verliezen in verband met toekomstige resultaten.

Hoe hoger het compartiment op de schaal staat, hoe groter het risico op verlies. De laagste risicoklasse betekent niet dat het compartiment risicovrij is. De berekening van deze indicator is gebaseerd op historische gegevens, die mogelijk geen betrouwbare indicatie geven van het toekomstige risicoprofiel van het compartiment.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 3, volgens de nieuw methodologie (SRI).

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Balanced

4.2. Balans

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
	TOTAAL NETTO ACTIEF	3 242 944 730,72	1 092 574 031,99
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	3 234 557 193,75	1 087 354 733,84
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	0,00	0,00
D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	3 234 557 193,75	1 087 354 733,84
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	(3 883 333,17)	(5 124 320,98)
A.	Vorderingen	12 330 389,36	2 554 763,09
a.	Te ontvangen bedragen	12 078 367,57	2 554 763,09
b.	Fiscale tegoeden	252 021,79	0,00
B.	Schulden	(16 213 722,53)	(7 679 084,07)
a.	Te betalen bedragen (-)	(16 213 718,53)	(7 554 141,94)
b.	Fiscale schulden (-)	(4,00)	(124 942,13)
V.	Deposito's en liquide middelen	19 325 653,66	12 643 414,32
A.	Banktegoeden op zicht	19 325 653,66	12 643 414,32
B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Overlopende rekeningen	(7 054 783,52)	(2 299 795,19)
A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Verkregen opbrengsten	4 478,35	24 676,70
C.	Toe te rekenen kosten (-)	(7 059 261,87)	(2 324 471,89)
D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	3 242 944 730,72	1 092 574 031,99
A.	Kapitaal	2 750 302 075,71	1 014 667 999,94
B.	Deelneming in het resultaat	71 500 006,91	6 009 603,52
C.	Overdragen resultaat	70 502 300,87	24 431 280,70
D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	350 640 347,22	47 465 147,83

4.3. Posten buiten-balanstelling

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
b.	Liquide middelen / deposito's	0,00	0,00
B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
a.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
b.	Liquide middelen / deposito's	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

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Balanced

4.4. Resultatenrekening

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	385 240 142,00	59 319 058,66
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	0,00	0,00
D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	385 837 175,32	59 235 069,81
a.	Gerealiseerd resultaat	120 055 621,03	(14 474 756,56)
b.	Niet gerealiseerd resultaat	265 781 554,29	73 709 826,37
F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen	(597 033,32)	83 988,85
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(597 033,32)	83 988,85
b.1.	Gerealiseerd resultaat	(597 033,32)	83 988,85
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	4 728 401,74	2 706 469,25
A.	Dividenden	4 556 874,16	2 638 176,70
B.	Interesten (+/-)	171 530,96	70 891,84
b.	Deposito's en liquide middelen	171 530,96	70 891,84
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(3,38)	(2 599,29)
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	0,03	15 902,29
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	0,03	15 902,29
IV.	Exploitatiekosten	(38 776 195,44)	(14 249 876,56)
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(693 928,71)	(83 200,92)
B.	Financiële kosten (-)	(1,05)	(9,53)
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(655 473,11)	(254 742,34)
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(35 395 454,23)	(13 472 600,84)
a.	Financieel beheer	(33 580 269,47)	(12 759 749,33)
	Financieel beheer - algemeen	(7 169 522,68)	(12 759 749,33)
a.2.	Financieel beheer - Klasse R	(14 604 559,88)	0,00
a.4.	Financieel beheer - Klasse I	(311 187,78)	0,00
	Financieel beheer - Klasse XR	(11 494 999,13)	0,00
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(1 815 184,76)	(712 851,51)
E.	Administratiekosten	(8 218,91)	(10 882,10)
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(38 788,41)	(3 807,75)
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(5 808,78)	0,00
H.	Diensten en diverse goederen (-)	(161 857,13)	(56 466,61)
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taksen	(1 669 067,81)	(292 462,09)
K.	Andere kosten (-)	(147 597,30)	(75 704,38)
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(34 047 793,67)	(11 527 505,02)
	Subtotaal II+III+IV		
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	351 192 348,33	47 791 553,64
VI.	Belastingen op het resultaat	(552 001,10)	(326 405,81)
VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	350 640 347,23	47 465 147,83

4.5. Resultaatverwerking

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
I.	Te bestemmen winst (Te verwerken verlies)	492 642 655,01	77 906 032,05
a.	Overgedragen winst (Overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	70 502 300,87	24 431 280,70
b.	Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) van het boekjaar	350 640 347,23	47 465 147,83
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (Uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	71 500 006,91	6 009 603,52
II.	(Toevoeging aan) Onttrekking aan het kapitaal	0,00	0,00
III.	(Over te dragen winst) over te dragen verlies	(475 754 768,39)	(70 502 300,87)
IV.	(Dividenduitkering)	(16 887 886,62)	(7 403 731,18)

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Balanced

4.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

4.6.1. Samenstelling van de activa op 30 september 2024 (uitgedrukt in EUR)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderings-waarde	% Gehouden door de ICB's	% Porte-feuille	% Netto-activa
I. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Aandelen								
Ierland								
ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF USD ACC	3	225 184,00	USD	198,35	40 020 829,17	1,34%	1,24%	1,23%
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF USD ACC	2	10 984 300,00	USD	10,05	98 913 323,78	4,77%	3,06%	3,05%
ISHARES IV - ISHARES MSCI FRANCE UCITS ETF	3	333 000,00	EUR	56,72	18 887 760,00	13,92%	0,58%	0,58%
ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	2	23 655 073,00	USD	11,61	245 993 259,48	2,72%	7,61%	7,59%
ISHARES S&P 500 ENERGY SECTOR UCITS ETF USD ACC	3	4 674 004,00	USD	8,82	36 958 994,04	4,55%	1,14%	1,14%
ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHN SECTOR UCITS ETF USD ACC	3	1 506 774,00	USD	32,00	43 203 053,63	0,47%	1,34%	1,33%
Totaal: Ierland					483 977 220,10		14,96%	14,92%
Totaal: Aandelen					483 977 220,10		14,96%	14,92%
Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Ierland								
ISHARES III - ISHARES EUR GOVT BOND 10-15YR UCITS ETF	3	389 271,00	EUR	154,48	60 134 584,08	12,96%	1,86%	1,85%
Totaal: Ierland					60 134 584,08		1,86%	1,85%
Luxembourg (Groot-Hertogdom)								
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND	3	680 109,00	EUR	220,32	149 844 267,31	4,62%	4,63%	4,62%
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI GOVT BOND LOWEST RATED EURO INV GRADE C CAP	3	390 796,00	EUR	230,18	89 954 243,95	12,50%	2,78%	2,77%
AWF EURO GOVERNMENT BDS M EUR C	2	1 358 062,00	EUR	99,64	135 317 297,68	11,06%	4,18%	4,17%
AWF EURO SUSTAINABLE CREDIT M EUR D	2	727 294,00	EUR	101,50	73 820 341,00	10,16%	2,28%	2,28%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS BOND FUND	2	2 974 629,00	EUR	20,40	60 682 431,60	4,69%	1,88%	1,87%
Totaal: Luxembourg (Groot-Hertogdom)					509 618 581,54		15,76%	15,71%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					569 753 165,62		17,61%	17,57%
Totaal: ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					1 053 730 385,72		32,58%	32,49%
Totaal: Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					1 053 730 385,72		32,58%	32,49%
Andere effecten								
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Aandelen								

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Balanced

4.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderings-waarde	% Gehouden door de ICB's	% Portefeuille	% Netto-activa
Luxembourg (Groot-Hertogdom)								
AMUNDI FDS US PIONEER FD X USD CAP	3	134 314,51	USD	2 304,73	277 369 895,09	5,89%	8,58%	8,55%
AMUNDI FUNDS - EQUITY JAPAN TARGET	2	39 253,17	USD	1 073,77	37 766 113,51	0,13%	1,17%	1,16%
GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	2	5 655,50	EUR	14 479,80	81 890 508,90	15,68%	2,53%	2,53%
GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY INCOME Z CAP EUR	2	0,00	EUR	6 431,83	6,43	0,00%	0,00%	0,00%
GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY - Z CAP	3	4 594,59	EUR	13 431,60	61 712 695,04	0,14%	1,91%	1,90%
GS EM ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY Z CAP EUR	3	1 055,40	EUR	135 026,39	142 506 852,01	8,61%	4,41%	4,39%
GS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQ Z DIS EUR	3	8 369,82	EUR	7 137,91	59 743 021,88	12,32%	1,85%	1,84%
GS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSEQ Z CAP EUR	3	268,64	EUR	983 340,05	264 164 471,03	14,31%	8,17%	8,15%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - INDIAN EQUITY I CAP	2	64 030,10	USD	515,49	29 574 562,57	4,56%	0,91%	0,91%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US LARGE CAP 1/2 I CAP	2	488 355,77	USD	502,55	219 902 702,24	4,57%	6,80%	6,78%
SISF EUROPEAN VALUE I CAP	2	395 567,32	EUR	139,11	55 025 906,29	11,33%	1,70%	1,70%
SISF GLOBAL CITIES I CAP	2	87 107,00	USD	280,63	21 903 033,88	2,83%	0,68%	0,68%
Totaal: Luxembourg (Groot-Hertogdom)					1 251 559 768,87		38,69%	38,59%
					Totaal: Aandelen		38,69%	38,59%
Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Luxembourg (Groot-Hertogdom)								
AMUNDI FDS EM LOCAL CCY BD O USD CAP	2	31 272,53	USD	1 097,92	30 764 519,18	4,70%	0,95%	0,95%
AMUNDI FDS EURO AGGREGATE BD O EUR CAP	3	59 209,11	EUR	1 264,14	74 848 608,11	7,71%	2,31%	2,31%
BLACKROCK GLOBAL FUND EURO BOND FD - X2 CAP	2	2 312 643,31	EUR	32,11	74 258 976,68	3,80%	2,30%	2,29%
BLACKROCK GLOBAL FUND EURO CORP BDFD X2 EUR C	3	5 381 719,94	EUR	19,59	105 427 893,62	4,51%	3,26%	3,25%
BSF BLACKROCK SUSTAINABLE EURO BOND FUND X2 EUR CAP	2	744 525,51	EUR	99,85	74 340 872,17	9,09%	2,30%	2,29%
GOLDMAN SACHS EURO CREDIT Z CAP EUR	2	17 523,17	EUR	7 728,39	135 425 891,80	6,75%	4,19%	4,18%
SISF EURO CORPORATE BOND I CAP	2	7 192 280,00	EUR	30,18	217 086 744,92	1,63%	6,71%	6,69%
SISF SUST EURO CREDIT IC	2	2 011 182,00	EUR	107,95	217 113 532,68	10,58%	6,71%	6,69%
Totaal: Luxembourg (Groot-Hertogdom)					929 267 039,16		28,73%	28,66%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					929 267 039,16		28,73%	28,66%
Totaal: ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					2 180 826 808,03		67,42%	67,25%
Totaal: Andere effecten					2 180 826 808,03		67,42%	67,25%
Totaal I. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					3 234 557 193,75		100,00%	99,74%
II. Deposito's en liquide middelen								
Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE		EUR			11 526 482,50			0,36%
BELFIUS BANQUE		GBP			7 153,57			0,00%
BELFIUS BANQUE		JPY			241 754,54			0,01%
BELFIUS BANQUE		USD			7 550 263,05			0,23%
Totaal: Banktegoeden op zicht					19 325 653,66			0,60%
Totaal II. Deposito's en liquide middelen					19 325 653,66			0,60%
III. Overige vorderingen en schulden					(3 883 333,17)			(0,12%)

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Balanced

4.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

	Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderings-waarde	% Gehouden door de ICB's	% Portefeuille	% Netto-activa
IV.	Andere					(7 054 783,52)			(0,22%)
V.	Totaal van het netto-actief					3 242 944 730,72			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 ING België N.V. met zetel te Marnixlaan 24 - BE-1000 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/09/2024 (in procenten van de effectenportefeuille)

Trusts / Beleggingsfondsen	100,00%
Totaal:	100,00%

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/09/2024 (in procenten van de effectenportefeuille)

Luxembourg (Groot-Hertogdom)	83,18%
Ierland	16,82%
Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/09/2024 (in procenten van de effectenportefeuille)

EUR	66,54%
USD	33,46%
Totaal:	100,00%

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

	1ste semester	2de semester	Periode
Aankopen	1 868 455 241,43	1 391 416 453,48	3 259 871 694,91
Verkopen	434 879 510,30	1 063 626 900,03	1 498 506 410,33
Totaal 1	2 303 334 751,73	2 455 043 353,51	4 758 378 105,24
Inschrijvingen	1 557 922 879,71	474 702 330,18	2 032 625 209,89
Terugbetalingen	99 816 657,80	118 916 303,85	218 732 961,65
Totaal 2	1 657 739 537,51	593 618 634,03	2 251 358 171,54
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	2 111 706 282,92	2 981 646 827,14	2 546 676 555,03
Omloopsnelheid	30,57%	62,43%	98,44%
Gecorrigeerde omloopsnelheid	30,63%	62,32%	98,42%

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 ING België N.V. met zetel te Marnixlaan 24 - BE-1000 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

4.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

Zie 4.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Balanced

4.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

4.6.4. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

ISIN code	Omschrijving	Max. % beheervergoeding
IE00BD1F4M44	ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF USD ACC	0,20%
IE00B4WXJH41	ISHARES III - ISHARES EUR GOVT BOND 10-15YR UCITS ETF	0,15%
IE00BFNM3G45	ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	0,07%
IE00B52MJY50	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF USD ACC	0,20%
LU0134346039	SISF EURO CORPORATE BOND I CAP	0,05%
LU2034727904	AMUNDI FDS US PIONEER FD X USD CAP	0,11%
LU2080995744	SISF SUST EURO CREDIT IC	0,06%
LU0555016459	GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY INCOME Z CAP EUR	0,21%
LU0161305916	SISF EUROPEAN VALUE I CAP	0,06%
LU1880388167	AMUNDI FDS EM LOCAL CCY BD O USD CAP	0,50%
LU1681046774	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI GOVT BOND LOWEST RATED EURO INV GRADE C CAP	0,14%
LU0264411538	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - INDIAN EQUITY I CAP	0,09%
LU0991964593	GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	0,09%
LU0343170543	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS BOND FUND	0,00%
LU0965101792	AWF EURO SUSTAINABLE CREDIT M EUR D	0,11%
LU1983362036	GS EM ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY Z CAP EUR	0,16%
IE00B3WJKG14	ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHN SECTOR UCITS ETF USD ACC	0,15%
LU0616241393	AMUNDI FDS EURO AGGREGATE BD O EUR CAP	0,26%
LU1435396012	BSF BLACKROCK SUSTAINABLE EURO BOND FUND X2 EUR CAP	0,00%
LU0298377911	BLACKROCK GLOBAL FUND EURO BOND FD - X2 CAP	0,00%
IE00B42NKQ00	ISHARES S&P 500 ENERGY SECTOR UCITS ETF USD ACC	0,15%
LU0555026334	GOLDMAN SACHS EURO CREDIT Z CAP EUR	0,15%
LU0134343796	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US LARGE CAP I CAP	0,75%
LU2778930615	AMUNDI FUNDS - EQUITY JAPAN TARGET	0,00%
LU0224508910	SISF GLOBAL CITIES I CAP	0,05%
IE00BP3QZJ36	ISHARES IV - ISHARES MSCI FRANCE UCITS ETF	0,25%
LU2037300808	GS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQ Z DIS EUR	0,11%
LU2163089720	GS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSEQ Z CAP EUR	0,11%

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Balanced

4.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

LU0414062595	BLACKROCK GLOBAL FUND EURO CORP BDFD X2 EUR C	0,05%
LU0577847840	GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY - Z CAP	0,09%
LU0482269734	AWF EURO GOVERNMENT BDS M EUR C	0,14%
LU1681046261	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND	0,14%

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/09/2024

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
30/09/2022	Klasse R	Kapitalisatie	525 031,65	62 924,88	1 403 657,64
		Uitkering	55 758,91	14 911,45	284 609,20
		Totaal			1 688 266,84
30/09/2023	Klasse R	Kapitalisatie	428 130,67	73 949,09	1 757 839,22
		Uitkering	27 953,90	16 413,86	296 149,25
		Totaal			2 053 988,47
30/09/2024	Klasse R	Kapitalisatie	58 434 120,04	978 229,15	59 213 730,11
		Uitkering	6 441 059,25	174 540,83	6 562 667,67
	Klasse I	Kapitalisatie	1 010 745,00	0,00	1 010 745,00
		Kapitalisatie	45 471 731,13	1 097 688,49	44 374 042,64
	Klasse XR	Uitkering	4 839 622,32	143 698,91	4 695 923,41
		Totaal			115 857 108,83

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

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen
30/09/2022	Klasse R	Kapitalisatie	231 977 499,97	27 681 587,19
		Uitkering	71 992 539,31	19 108 276,01
30/09/2023	Klasse R	Kapitalisatie	177 654 391,58	30 700 650,85
		Uitkering	33 138 099,36	19 518 553,42
30/09/2024	Klasse R	Kapitalisatie	618 546 527,33	71 811 777,73
		Uitkering	82 549 290,02	42 284 493,06
	Klasse I	Kapitalisatie	122 680 664,36	0,00
		Kapitalisatie	885 196 805,37	70 540 615,78
	Klasse XR	Uitkering	323 651 922,81	34 096 075,11

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

Periode				Per aandeel
30/09/2022	890 267 618,75	Klasse R	Kapitalisatie	399,16
			Uitkering	1 159,40
30/09/2023	1 092 574 031,99	Klasse R	Kapitalisatie	419,60
			Uitkering	1 198,67
30/09/2024	3 242 944 730,72	Klasse R	Kapitalisatie	24,11
			Uitkering	67,51
		Klasse I	Kapitalisatie	123,80
			Kapitalisatie	20,84
		Klasse XR	Uitkering	68,67

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Balanced

4.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

4.6.6. Rendementen

(uitgedrukt in %)

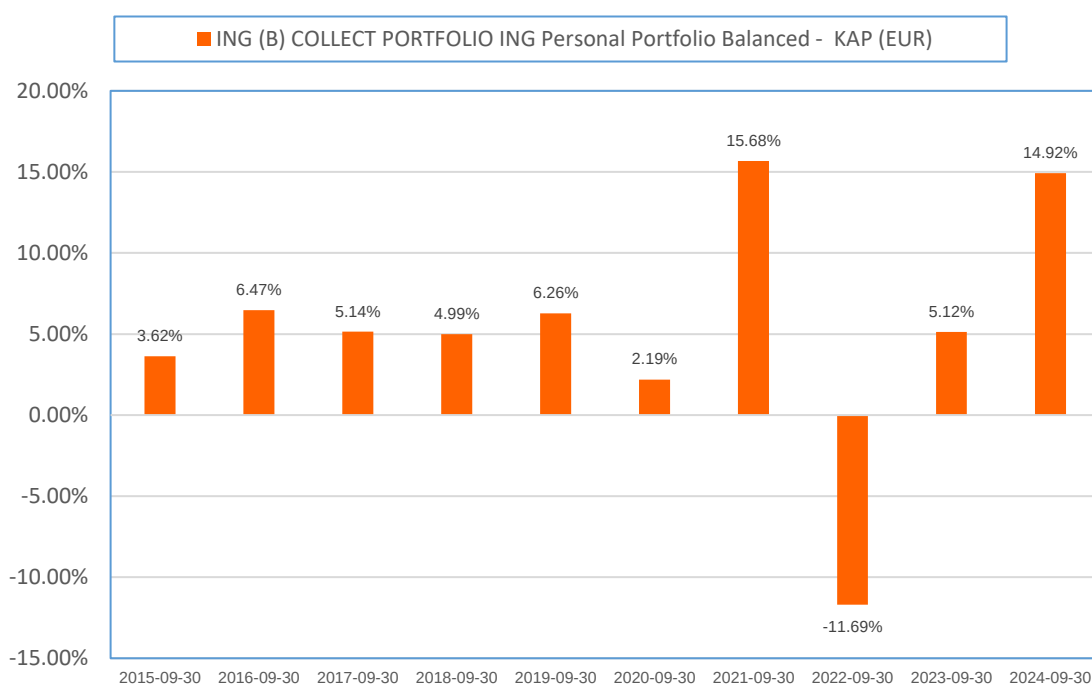
Klasse	KAP	1 jaar	3 jaren	5 jaren	10 jaren	Sinds lancering
R	KAP	14,92%	2,18%	4,75%	5,02%	4,00%
XR	KAP	14,73%	2,20%	3,45%	3,81%	4,47%
I	KAP	-	-	-	-	9,32%

Staafdiagram

Klasse R (KAP)

Jaar van oprichting: 2008

Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 september 2024



Klasse I (KAP)

Jaar van oprichting: 2024

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

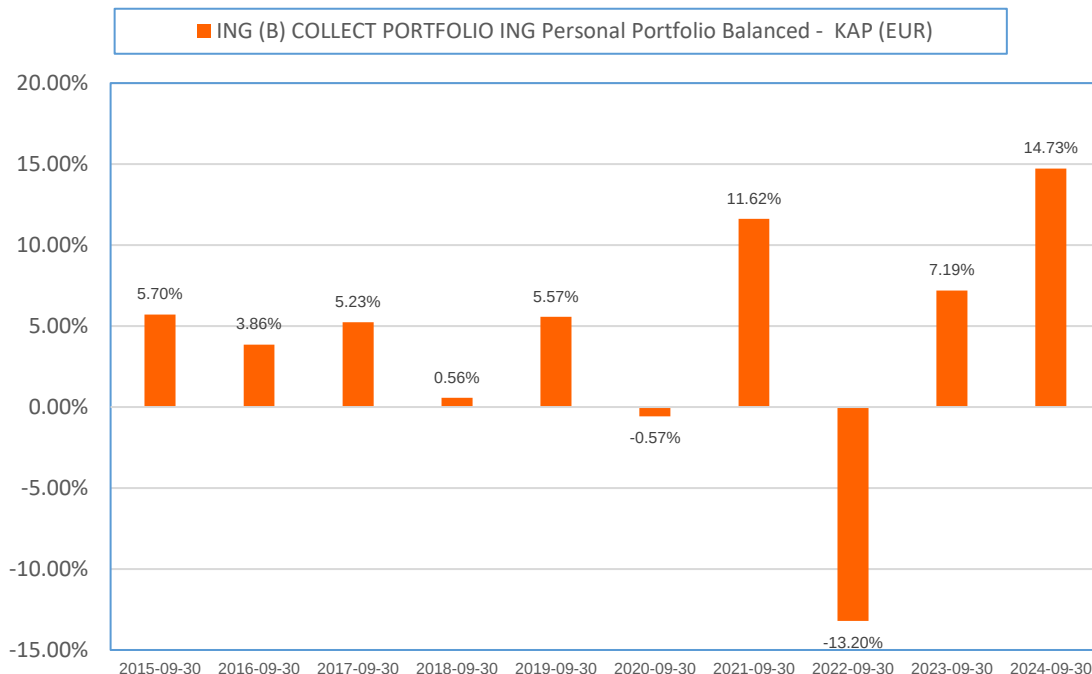
ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Balanced

4.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Klasse XR (KAP)

Jaar van oprichting: 2013 (onder ING(B)COLLECT PORTFOLIO ING Core Fund Balanced – Klasse R KAP)

Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 september 2024



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.

4.6.7. Kosten

(uitgedrukt in %)

Lopende kosten		
Klasse R - KAP	BE0947715257	1,62%
Klasse R - DIS	BE0947714243	1,62%
Klasse I - KAP	BE6350121164	1,36%
Klasse XR - KAP	BE6247121302	1,61%
Klasse XR - DIS	BE6247122318	1,61%

De lopende kosten die de instelling voor collectieve belegging in een jaar maakt, worden weergegeven door twee componenten, die terugkerende kosten worden genoemd, namelijk

- (1) 'Beheerkosten en andere administratieve en exploitatiekosten' die alle jaarlijkse kosten en andere betalingen omvatten die ten laste komen van het actief van de instelling voor collectieve belegging voor die periode, en
- (2) 'Transactiekosten' die een schatting omvatten van de kosten voor de aan- en verkoop van de beleggingen die aan de instelling voor collectieve belegging ten grondslag liggen. Deze cijfers zijn gebaseerd op die van het voorgaande jaar.

De volgende kosten zijn niet opgenomen in de berekening van de terugkerende kosten:

- in- en uitstapvergoedingen, te vinden in de sectie 'Eenmalige kosten bij in-of uitstap;
- vergoedingen met betrekking tot de resultaten, te vinden in de sectie 'Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht'.

Deze kosten zijn opgenomen in het Essentiële Informatiedocument.

4.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2024

4.7.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

De vergoedingen Klasse R:

- voor de beheermaatschappij (met inbegrip van vergoeding voor risicobeheer van de portefeuille, administratief beheer, transferagent, verkoop, financiële dienst en fund reporting)
aan een percentage van maximum 1,20% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor de bewaarder
aan een percentage van 0,025% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor andere kosten (raming)
aan een percentage van 0,12% per jaar van de gemiddelde netto-activa (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor de jaarlijkse belasting
aan een percentage van 0,0925% per jaar van de nettobedragen geplaatst in België op 31 december van het voorgaande jaar.

De vergoedingen Klasse XR:

- voor de beheermaatschappij (met inbegrip van vergoeding voor risicobeheer van de portefeuille, administratief beheer, transferagent, verkoop, financiële dienst en fund reporting)
aan een percentage van maximum 1,15% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor de bewaarder
aan een percentage van 0,025% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor andere kosten (raming)
aan een percentage van 0,12% per jaar van de gemiddelde netto-activa (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor de jaarlijkse belasting
aan een percentage van 0,0925% per jaar van de nettobedragen geplaatst in België op 31 december van het voorgaande jaar.

De vergoedingen Klasse I:

- voor de beheermaatschappij (met inbegrip van vergoeding voor risicobeheer van de portefeuille, administratief beheer, transferagent, verkoop, financiële dienst en fund reporting)
aan een percentage van maximum 1,13% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor de bewaarder
aan een percentage van 0,025% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor andere kosten (raming)
aan een percentage van 0,12% per jaar van de gemiddelde netto-activa (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor de jaarlijkse belasting
aan een percentage van 0,01% per jaar van de nettobedragen geplaatst in België op 31 december van het voorgaande jaar.

4.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2024 (vervolg)

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

- de vergoeding voor het beheer (Klasse I)
94 231,67 EUR
- de vergoeding voor het beheer (Klasse R)
1 647 450,44 EUR
- de vergoeding voor het beheer (Klasse XR)
1 112 778,80 EUR
- de vergoeding voor het beheer (algemeen)
1 541 093,89 EUR
- de vergoeding voor de administratie (algemeen)
184 742,11 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (algemeen)
65 074,19 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding toezichthouder, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
2 413 890,77 EUR

Voor een totaal van 7 059 261,87 EUR

4.7.3. Vergoeding commissaris

Artikel 134 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen: vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (per jaar) excl. BTW: 5 250 EUR

5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

5.1. Beheersverslag van het compartiment

5.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment ING Personal Portfolio Conservative werd gelanceerd op 23 januari 2015.

De initiële inschrijvingsperiode liep van 5 januari 2015 t.e.m. 23 januari 2015 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 250 EUR voor de klasse R kapitalisatie en 1 000 EUR voor de klasse R distributie.

Op 1 december 2023, heeft het compartiment ING Personal Portfolio Conservative, het compartiment ING Stability Fund opgeslorpt. Een klasse XR werd opgericht in het ontvangende compartiment door omwisseling van kapitalisatie en distributie deelbewijzen voor de klassen R KAP en R DIS van het opgeslorpte compartiment.

Opgeslorpt compartiment van ING (B) COLLECT PORTFOLIO	Ontvangend compartiment van ING (B) COLLECT PORTFOLIO	Omwisselings- rapport
ING Stability Fund	ING Personal Portfolio Conservative	
R Kap EUR – BE6288613068	XR Kap EUR – BE6288613068	1,0000
R Dis EUR – BE6288614074	XR Dis EUR – BE6288614074	1,0000

5.1.2. Financieel portefeuillebeheer

ING Solutions Investment Management S.A.
26, Place de la Gare
LU-1616 Luxembourg
Groot-Hertogdom Luxemburg

5.1.3. Het financieel portefeuillebeheer wordt door ING Solutions Investment Management S.A. gedelegeerd naar

ING België N.V.
Marnixlaan 24
BE-1000 Brussel

5.1.4. Distributeur(s)

Wereldwijde distributeur

ING Solutions Investment Management S.A.
26, Place de la Gare
LU-1616 Luxembourg
Groot-Hertogdom Luxemburg

Voor België heeft de beheervenootschap de distributie gedelegeerd naar

ING België N.V.
Marnixlaan 24
BE-1000 Brussel

5.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

5.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment investeert in beleggingen waarbij de nadruk ligt op het rendement. Deze portefeuille weerspiegelt het beleggingsbeleid dat ING Groep voorstelt voor de defensieve belegger die in de eerste plaats streeft naar stabiliteit van het belegde kapitaal en in de tweede plaats naar kapitaalaangroei.

Om deze doelstelling te bereiken, zal het compartiment hoofdzakelijk beleggen in aandelen van instellingen voor collectieve belegging,

5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

5.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

meer bepaald in ICB's die beleggen in obligaties, geldmarktinstrumenten, vastgoed en aandelen. Het valutarisico is in principe niet (volledig) afgedekt.

De geselecteerde instellingen voor collectieve belegging beleggen hoofdzakelijk in instrumenten die de gehele aandelen-, obligatie-, vastgoed- en geldmarkt bestrijken, teneinde maximaal te profiteren van de ontwikkelingen op de markt voor staatsobligaties, Asset Backed Securities, "investment grade" bedrijfsobligaties (met een rating variërend van AAA tot BBB-), hoogrentende obligaties, aan de inflatie gekoppelde obligaties en obligaties van opkomende landen. Daarnaast kan geprofiteerd worden van de ontwikkelingen op de wereldwijde aandelenmarkten van zowel ontwikkelde landen als groeilanden. Deze lijst is niet uitputtend.

Het beleggingsproces berust op twee pijlers die waarde creëren: de belegging in aandelen en deelbewijzen van ICB's maakt een optimale allocatie mogelijk tussen de verschillende marktsegmenten van aandelen, obligaties en geldmarkt enerzijds, en tussen de verschillende strategieën in termen van looptijd, kredietkwaliteit, regio's, sectoren en beleggingsstijlen anderzijds.

Het fonds hanteert een beleggingsbenadering die rekening houdt met ESG-factoren bij de selectie en het beheer van portefeuilles. De toegepaste methoden worden meer gedetailleerd beschreven in hoofdstuk 1.4. "milieu-, sociale en governanceaspecten (ESG)" van het prospectus.

Beleggingsbeleid van het compartiment

De beleggingen van het compartiment mogen uitsluitend bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, aandelen in instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij kredietinstellingen, afgeleide financiële instrumenten, contanten en andere toegestane activacategorieën, onder de voorwaarden van artikel 52 van het Koninklijk Besluit en alle andere wettelijke of reglementaire bepalingen die deze kunnen aanvullen.

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, onder de voorwaarden bepaald door artikel 52 § 1, 5° en 6° van het Koninklijk Besluit. Deze investeringen kunnen 100% bedragen van de samenstelling van de portefeuille van het compartiment.

Het compartiment behoudt zich het recht voor om derivaten te gebruiken voor het behalen van beleggingsdoelstellingen, zoals (zonder dat deze opsomming als limitatief mag worden opgevat):

- Op een gereguleerde markt genoteerde futures en opties
- Deviezenswaps en valutatermijncontracten
- Credit Default Swaps (CDS) op indexen (CDX)

Over het algemeen verhoogt het gebruik van derivaten de hefboomwerking en daarmee het globale risico van het compartiment, maar er zal voor worden gezorgd dat dit geen impact heeft op het risicoprofiel van het compartiment. Aan het compartiment of zijn deelnemers werd geen enkele formele garantie verstrekt.

Activaklassen en wegingen in de portefeuille van het compartiment

De beheerder heeft de mogelijkheid om te diversifiëren tussen de verschillende segmenten van de activaklassen, maar ook, zonder daartoe beperkt te zijn, tussen de verschillende strategieën inzake duration, kredietwaardigheid, regio's, sectoren en beleggingsstijlen.

In een neutrale positie zijn de wegingen als volgt:

- Vastrentende waarden (via beleggingen in ICB's, maar ook liquide middelen (cash)): 90%
- Aandelen (via beleggingen in ICB's): 10%

De beheerder kan onder invloed van de marktomstandigheden evenwel besluiten om deze wegingen te wijzigen. Het aandeel van de aandelenfondsen mag ten hoogste 20% van de activa van het compartiment bereiken. De vastrentende component belegt ten hoogste 20% van de activa van het compartiment in liquide middelen (cash). In het belang van de klant kan de beheerder echter beslissen om gedurende een beperkte periode en omwille van uitzonderlijke marktomstandigheden tot 100% van de activa van het compartiment aan te houden in liquide middelen (cash).

Het wisselkoersrisico van de portefeuille wordt in principe niet (volledig) afgedekt. De portefeuille (onderliggend in de Fondsen waarin belegd wordt) kan beleggen in activa uitgedrukt in andere munten dan de euro.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG):

De belangrijkste selectieprocessen en -methodologieën die de beheerder toepast om de ESG-factoren te integreren, omvatten:

- **Verdeling van de subactiva, uitsluiting van sectoren met een hoog risico (uitsluiting)**
Het compartiment belegt in andere fondsen die in principe en binnen een tolerantielimiet niet beleggen in bedrijven die zich richten op risicovolle en/of controversiële sectoren, waaronder producenten van clustermunition, controversiële wapens, steenkool en

5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

5.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

tabak.

- **Uitsluiting op basis van de gedragingen van de bedrijven (uitsluiting)**
De beheerder vermijdt bedrijven waarvan het gedrag zeer controversieel is ('Uitsluiting van risicogedrag').
- **Verbetering, stemming en engagement (aandeelhoudersengagement)**
De beheerder volgt engagementrichtlijnen die zijn ontworpen om bij te dragen aan ESG-factoren. Het is de bedoeling om regelmatig gesprekken aan te gaan met deze bedrijven over ESG-factoren en deel te nemen aan hun algemene vergaderingen. Afhankelijk van hun betrokkenheid bij ESG-factoren, kunnen de beleggingen in deze bedrijven worden herzien.

Het compartiment beschouwt de volgende bindende elementen:

- Ten minste 50% van de ICB's valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
- Om het minimumaandeel van 30% beleggingen die ecologische en sociale kenmerken bevorderen te bereiken, worden alleen beleggingen in aanmerking genomen die ecologische en sociale kenmerken bevorderen zoals vastgesteld door de ICB (of eventueel door een andere aanpak toe te passen op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren die zijn afgeleid van een individuele transparantie van de onderliggende beleggingen).

Het selectieproces en de selectiemethoden die door dit compartiment worden toegepast, zijn in overeenstemming met het hoofdstuk "Verantwoord Beleggen" van de Richtlijnen voor Verantwoord Beleggen, beschikbaar op <https://www.ing-isim.lu/ESG>. Het compartiment integreert duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbesluitvormingsproces. De beheerder houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van de besluitvorming op duurzaamheidsfactoren zoals beschreven in bijlage 1 van de RTS. De indicatoren van belangrijke ongunstige effecten worden in verschillende mate in aanmerking genomen door middel van uitsluitingen, en worden verdisconteerd in de score voor duurzaamheidsbewustzijn. Daarnaast kan de portefeuillebeheerder zich actief engageren voor een aantal indicatoren van belangrijke ongunstige effecten. Meer informatie over de inachtneming van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://www.ing-isim.lu> en in het jaarverslag, overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR.

In het licht van het voorgaande kan het compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de ondernemingen waarin belegd wordt, goede bestuurspraktijken volgen. Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling zoals gedefinieerd door het SFDR. Nadere informatie over ecologische of sociale kenmerken is te vinden in deel 3 van het prospectus 'Informatie over SFDR'.

Het compartiment heeft geen milieudoelstellingen in de zin van de Taxonomieverordening (percentage van de beleggingen dat is afgestemd in de zin van de Taxonomieverordening: 0%). Bijgevolg houden de onderliggende beleggingen van het compartiment geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten zoals gedefinieerd in de Taxonomieverordening.

5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

5.1. Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

5.1.7. Index en benchmark

Niet van toepassing

5.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De portefeuille in het eerste kwartaal (=4de kwartaal 2023)

ING Personal Portfolio Conservative heeft het afgelopen kwartaal 5,43% gewonnen.

Op basis van de in het vorige deel van het verslag beschreven marktgebeurtenissen kunnen twee perioden duidelijk worden onderscheiden.

In oktober, toen de langetermijnrente bleef stijgen onder de druk van de veerkrachtige groei en de inflatie die centrale bankiers moeilijk onder controle te houden vonden, verloren obligaties veel waarde. Dit gold vooral voor staatsobligaties. Bedrijfsobligaties hebben daarentegen goed stand gehouden. Aan de aandelenzijde zijn de groeicijfers vooral gedaald. Begin november voltrok zich een ommekeer nadat centrale bankiers hun retoriek matigden omdat de economische groei en de inflatiecijfers op een vertraging wezen. Dankzij dit marktherstel eindigden bijna alle portefeuilleposities het laatste kwartaal met een positief rendement, waarbij technologieaandelen opnieuw het beste presteerden op het kwartaal, maar ook de vastgoedaandelen presteerden goed. Onder invloed van de daling van de olieprijs hebben de acties van de energiesector terrein verloren. Binnen de obligatiecomponent waren met name de obligaties van opkomende markten de meest prominente.

In de loop van het kwartaal hebben zich belangrijke mutaties in de portefeuille voorgedaan. Ten eerste werd een groot deel van de Europese aandelenposities verkocht en verhandeld voor Amerikaanse aandelen. Onder andere Amundi MSCI EU ESG Broad CTB ETF, AXA WF Fram Sustainable Eurozone en BGF Euro-Markets X2 EUR zijn verkocht. Deze fondsen zijn vervangen door Goldman Sachs North America Enh Index Sustainable Equity Z EUR en Schroder ISF Global Cities. Van onder de andere fondsen die aan de Verenigde Staten waren blootgesteld, werden de gewichten verhoogd. De fondsen die het meest verhoogden in gewicht zijn Amundi MSCI USA SRI PAB ETF, iShares Core S&P 500 ETF en Amundi Funds US Pioneer Fund. De resterende positie in US energy securities, iShares V plc - S&P 500 Energy Sect. werd eveneens volledig afgebouwd.

Bovendien is het gewicht van de obligaties op basis van de wijzigingen in de beleggingsstrategie verhoogd. Deze aankopen werden met contant geld gedaan. Binnen de obligatiecomponent nam het aandeel staatsobligaties licht toe ten koste van bedrijfsobligaties. Andere veranderingen in de obligatiesectie zijn onder meer de verkoop van kortlopende Amerikaanse en euro-obligaties via de fondsen iShares Euro Government Bond 3-5 jaar ETF en iShares USD Treasury Bond 7-10 jaar ETF. Ook werd een gemengd fonds, AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds, verkocht. Daarentegen werden nieuwe fondsen opgenomen, AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND UCITS ETF en Amundi Funds - Euro Aggregate Bond I2 EUR (C).

Ten slotte werd AXAWF Global Emerg Mkts Bds M Cap EUR H vervangen door BlackRock Global Funds - Emerging Markets Bond Fund X2 EUR Hedged.

In de tweede helft van het jaar was de omzet van de portefeuille 49,40%. Naast de bovengenoemde veranderingen is dit cijfer ook te verklaren door de aanpassingen in verband met de absorptie van ING Stability Fund gedurende het kwartaal.

De portefeuille tijdens het tweede kwartaal (=1ste kwartaal 2024)

ING Personal Portfolio Conservative heeft het afgelopen kwartaal 1,23% gewonnen.

Januari kende een goede start aan de aandelenzijde, terwijl de obligatiekant bleef ter plaatse bleef trappelen. Net als in 2023 bleven de Amerikaanse aandelenmarkten de weg wijzen, waarbij met name de technologiesector goed presteerde. De Japanse aandelenmarkt presteerde ook zeer goed, terwijl Europa positief begon, maar achterloopt op andere ontwikkelde markten. De opkomende markten zijn onder impuls van de Chinese aandelenmarkten teruggelopen.

Vanaf februari gingen de aandelenmarkten naar een hogere versnelling vanwege de gezonde Amerikaanse economie en de hoop op verbetering in Europa. Alle regio's lieten gedurende deze maanden een positieve evolutie optekenen. Aan de obligatiezijde was februari nog slechter onder invloed van de hogere rente, maar dankzij een goede maart sloot de obligatiecomponent ook iets hoger voor het hele kwartaal. Posities die hebben bijgedragen aan dit positieve rendement zijn voornamelijk bedrijfsobligaties en obligaties van opkomende markten.

In de loop van het kwartaal veranderde de portefeuille op een aantal punten. In de eerste plaats werd in het obligatiesegment het aandeel van inflatiegeïndexeerde obligaties via het AXA World Funds - Euro Inflation Plus-fonds verkocht en vervangen door conventionele staatsobligaties via de Amundi Euro Government Tilted Green Bond ETF. Vervolgens werd in de rubriek aandelen het grootste deel van de positie in Japan via de iShares MSCI Japan ESG Scrn ETF vervangen door twee actief beheerde fondsen, Goldman Sachs Japan Equity Z EUR en Amundi Funds Equity Japan Target - X. De combinatie van deze twee fondsen biedt, in lijn met onze investeringsstrategie, een blootstelling aan Japan die iets meer nadruk legt op kleine bedrijven.

5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

5.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Ook in overeenstemming met de beleggingsstrategie hebben we het aandeel van de aandelen eind februari vergroot, ten koste van obligaties en contanten. Het BGF Euro Short Duration Bond X2 fonds is hiervoor volledig afgebouwd. En tegen het einde van maart werd een klein deel van de Amerikaanse en Japanse aandelen gekocht om de Aziatisch-Pacifische aandelen te vervangen.

De portefeuille tijdens het derde kwartaal (=2de kwartaal 2024)

ING Personal Portfolio Conservative verloor 0,16% in het kwartaal.

Aan het begin van het tweede kwartaal heerste er een positieve sfeer op de aandelen- en obligatiemarkten. De algemene indruk was dat de piek in de renteverhogingen door de centrale banken achter ons lag dankzij een goed opgezette desinflatie en dat er een economisch herstel op gang kwam in Europa om een stevige groei in de Verenigde Staten te vervoegen.

Helaas waren de hernieuwde geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten en de macro-economische cijfers in de Verenigde Staten, die wezen op een inflatie die hoger bleef dan verwacht, over de hele maand april ongunstig voor aandelen en obligaties.

In het laatste deel van april liepen de geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten echter enigszins terug. Gecombineerd met dalende langetermijnrentes in de Verenigde Staten door een inflatie die uiteindelijk beter onder controle leek te zijn, waardoor de deur mogelijk wordt opgezet voor een verlaging van de Fed-rente later dit jaar, begonnen de aandelen- en obligatiemarkten weer op te leven. En hoewel de aandelenmarkten eind mei opnieuw volatieler werden, eindigden de aandelen- en obligatiecomponenten in de maanden mei en juni met een positief rendement.

Over het gehele kwartaal werd de gematigde overweging van de aandelenfondsen ten opzichte van hun neutrale gewicht gehandhaafd. Ook het gewicht van de obligatiefondsen werd, in mindere mate, enigszins overwogen. Deze door onze strategen aanbevolen overwegingen gingen ten koste van de kaspositie in de portefeuilles.

Op regionaal niveau werd de voorkeur gegeven aan Noord-Amerikaanse aandelen boven die van andere regio's. Over de gehele aandelenportefeuille werd de voorkeur gegeven aan de stijl "groei" boven de stijl "waarde", evenals aan aandelen van kleine en middelgrote kapitalisaties. De blootstelling aan de Amerikaanse technologie-reuzen bleef evenwel behouden.

Op sectoraal niveau werden bepaalde cyclische sectoren, zoals duurzame consumptie en technologie, overwogen ten koste van meer defensieve sectoren zoals gezondheidszorg en nutsvoorzieningen. De energiesector werd over de periode ondergewogen, hoewel deze onderweging in de loop van het kwartaal werd verminderd, terwijl de hierboven vermelde overweging van de sector van de duurzame consumptie geleidelijk werd verminderd.

Dit alles vertaalde zich in de aandelenfondsenportefeuille door veranderingen in wegingen en de toevoeging in het kwartaal van de iShares V plc - S&P 500 Energy Sect-tracker UCITS ETF en de vervanging van de tracker Amundi MSCI USA SRI PAB en DR C door de iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (ACC).

In het tweede deel van juni werd een kleine positie in de iShares-tracker MSCI France EUR Acc toegevoegd, toen de Franse beurs omwille van de turbulente politieke actualiteit terugviel naar het niveau van het einde van vorig jaar.

Wat de portefeuille van obligatiefondsen betreft, werden de fondsen AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD en iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF EUR (Dist) in mei verkocht. De eerste werd verkocht om de blootstelling aan Amerikaanse hoogrendementsobligaties te verminderen en de tweede om de blootstelling aan overheids- en bedrijfsobligaties beter te kunnen beheren. Zo werden de reeds bestaande posities in de tracker AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND UCITS ETF Acc enerzijds voor het soevereine gedeelte en in de actieve fondsen Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond I Accumulation EUR en Schroder International Selection Fund Sustainable Euro Credit I Accumulation EUR anderzijds voor het gedeelte bedrijfsobligaties in euro verhoogd.

Tijdens de eerste helft van het jaar bedroeg de omloopsnelheid 49,09%.

De portefeuille tijdens het vierde kwartaal (=3de kwartaal 2024)

ING Personal Portfolio Conservative won 3,13%.

Onder invloed van de dalende rentes droegen vooral de obligaties in portefeuille bij tot het dit resultaat. Hoewel zowat alle types een stijging kenden, deden voor de obligaties uit de groeilanden het uitzonderlijk goed, maar ook Europese overheidsobligaties gingen sterk vooruit. Het aandelengedeelte liet eveneens een positief resultaat optekenen, zij het iets minder dan de obligaties. Vooral de vastgoedaandelen profiteerden van de lagere rente en realiseerden een mooie stijging. Wat betreft de overige sectoren zagen we de mindere prestatie van technologie gecompenseerd door de brede markt, en dit zowel in Europa als de Verenigde Staten.

Over het gehele kwartaal werd de gematigde overweging van aandelen ten opzichte van hun neutrale gewicht gehandhaafd. Ook het gewicht van de obligaties bleef, in mindere mate, enigszins overwogen. Deze door onze strategen aanbevolen overwegingen gingen ten koste van de kaspositie in de portefeuilles.

Op regionaal niveau werd nog steeds de voorkeur gegeven aan Noord-Amerikaanse aandelen boven die van andere regio's. Over de

5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

5.1. Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

gehele aandelenportefeuille werd de voorkeur gegeven aan de stijl "groei" boven de stijl "waarde", evenals aan aandelen van kleine en middelgrote kapitalisaties. De blootstelling aan de Amerikaanse technologie-reuzen bleef behouden.

Tijdens het trimester werden meerdere wijzigingen in de portefeuille doorgevoerd, zowel in het aandelen- als het obligatiegedeelte.

Voor aandelen, werd op sectorniveau de blootstelling aan beursgenoteerd vastgoed verhoogd, en dit ten koste van energie en bedrijven uit de regio Zuid-Oost Azië. Daarnaast werd een positie genomen in Indische aandelen, een aankoop die werd gefinancierd door verkoop aandelen uit de overige groeilanden. Tot slot werd de tracker op Amerikaanse aandelen iShares Core S&P 500 ETF USD Acc vervangen door het actief beheerd fonds Schroder ISF US Large Cap I Acc USD om zodoende profiteren van de verwachte verbreding van de beursrally op de Amerikaanse markt.

Wat de portefeuille van obligatiefondsen betreft, werd de gemiddelde looptijd van de obligaties in portefeuille verlengd, om zodoende te profiteren van de dalende rente. Daarnaast werd de blootstelling aan de perifere eurolanden verhoogd, ten nadele van de kernlanden.

Tijdens de tweede helft van het jaar bedroeg de omloopsnelheid 44,22%.

Wij informeren u dat er geen enkele beleggingsovertreding voor het compartiment werd vastgesteld tijdens het boekjaar.

5.1.9. Toekomstig beleid

De financiële markten waren recent grotendeels in de ban van de rente. Nadat de Europese Centrale Bank (ECB) in juni voor het eerst de beleidsrente verlaagde, was het in september de beurt aan de Amerikaanse centrale bank, de Fed. Voor het eerst in ruim vier jaar verlaagde de Fed de beleidsrente, en wel met 0,5%.

Het verleden leert dat periodes waarin de Fed de rente verlaagt, gunstig zijn voor de aandelenmarkt. Een belangrijke voorwaarde is wel dat de Amerikaanse economie niet in een recessie geraakt. En hoewel we hier en daar wat tekenen zien van afkoeling, zoals in de arbeidsmarkt, is van een naderende recessie in de VS geen sprake.

In de eurozone ligt dat iets anders. Daar lijkt de economische groei na een korte opleving alweer te stagneren. Vooral de Duitse industrie heeft het zwaar. Dit economische contrast is een van de redenen waarom we Amerikaanse aandelen verkiezen boven Europese.

Ook houden we vast aan onze voorkeur voor aandelen boven cash en obligaties in onze tactische assetallocatie. Binnen aandelen zijn we positiever geworden over gezondheidszorg, een sector met defensieve groeikenmerken die zich opmaakt voor een winstherstel, ten koste van de cyclische sector industrie- en goederen.

Binnen obligaties zijn we niet meer negatiever geworden over obligaties uit opkomende markten in lokale valuta, die aantrekkelijker worden nu de Amerikaanse rente daalt en de dollar wat verzwakt. We houden een voorkeur voor hoogwaardige ('investment grade') bedrijfsobligaties boven staatsobligaties.

5.1.10. Risicoklasse

Het risico profiel van het compartiment is weerspiegeld in de synthetische risico-indicator (SRI). Dit wordt berekend volgens de vereisten van de Europese verordeningen (UE) 2021/2268 op basis van de waarde van de vijf voorgaande jaren. SRI is slechts een indicator en is onderhevig aan veranderingen.

De meest recente SRI is te vinden in het Essentiële-informatiedocument (EID/KID).

De indicator gebruikt een schaal van 1 tot 7, waarbij 1 het laagste risico vertegenwoordigt en 7 het hoogste risico. Het weerspiegelt potentiële verliezen in verband met toekomstige resultaten.

Hoe hoger het compartiment op de schaal staat, hoe groter het risico op verlies. De laagste risicoklasse betekent niet dat het compartiment risicovrij is. De berekening van deze indicator is gebaseerd op historische gegevens, die mogelijk geen betrouwbare indicatie geven van het toekomstige risicoprofiel van het compartiment.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 2, volgens de nieuwe methodologie (SRI).

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Conservative

5.2. Balans

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
	TOTAAL NETTO ACTIEF	75 127 242,82	33 843 467,28
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	74 724 253,45	33 457 307,35
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	0,00	0,00
D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	74 724 253,45	33 457 307,35
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	(129 078,58)	(55 896,23)
A.	Vorderingen	83 136,82	86 539,18
a.	Te ontvangen bedragen	77 220,98	86 539,18
b.	Fiscale tegoeden	5 915,84	0,00
B.	Schulden	(212 215,40)	(142 435,41)
a.	Te betalen bedragen (-)	(212 215,30)	(139 909,25)
b.	Fiscale schulden (-)	(0,10)	(2 526,16)
V.	Deposito's en liquide middelen	672 823,70	504 787,18
A.	Banktegoeden op zicht	672 823,70	504 787,18
B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Overlopende rekeningen	(140 755,75)	(62 731,02)
A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Verkregen opbrengsten	211,66	103,81
C.	Toe te rekenen kosten (-)	(140 967,41)	(62 834,83)
D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	75 127 242,82	33 843 467,28
A.	Kapitaal	67 093 187,57	33 210 478,43
B.	Deelneming in het resultaat	888 137,70	(56 825,93)
C.	Overdragen resultaat	431 519,01	0,00
D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	6 714 398,54	689 814,78

5.3. Posten buiten-balanstelling

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
b.	Liquide middelen / deposito's	0,00	0,00
B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
a.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
b.	Liquide middelen / deposito's	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

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Conservative

5.4. Resultatenrekening

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	7 509 911,10	1 036 931,71
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	0,00	0,00
D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	7 520 945,11	1 069 448,25
a.	Gerealiseerd resultaat	243 070,86	(1 434 043,36)
b.	Niet gerealiseerd resultaat	7 277 874,25	2 503 491,61
F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen	(11 034,01)	(32 516,54)
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(11 034,01)	(32 516,54)
b.1.	Gerealiseerd resultaat	(11 034,01)	(32 516,54)
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	168 587,31	109 487,33
A.	Dividenden	156 855,09	103 626,02
B.	Interessen (+/-)	11 732,22	5 861,31
b.	Deposito's en liquide middelen	11 732,22	5 861,31
C.	Interessen in gevolge ontleningen (-)	0,00	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	0,01	592,53
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	0,01	592,53
IV.	Exploitatiekosten	(958 031,35)	(448 430,26)
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(12 544,67)	(2 721,51)
B.	Financiële kosten (-)	(0,90)	(9,53)
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(28 874,29)	(12 030,12)
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(830 332,46)	(417 597,39)
a.	Financieel beheer	(773 193,40)	(387 096,73)
	Financieel beheer - algemeen	(249 526,51)	(387 096,73)
a.2.	Financieel beheer - Klasse R	(212 856,20)	0,00
	Financieel beheer - Klasse XR	(310 810,69)	0,00
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(57 139,06)	(30 500,66)
E.	Administratiekosten	(832,55)	(1 647,78)
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(1 133,26)	(145,12)
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(201,00)	0,00
H.	Diensten en diverse goederen (-)	(59 113,00)	(23 201,52)
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taksen	(25 192,20)	8 261,23
K.	Andere kosten (-)	192,98	661,48
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(789 444,03)	(338 350,40)
	Subtotaal II+III+IV		
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	6 720 467,07	698 581,31
VI.	Belastingen op het resultaat	(6 068,53)	(8 766,53)
VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	6 714 398,54	689 814,78

5.5. Resultaatverwerking

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
I.	Te bestemmen winst (Te verwerken verlies)	8 034 055,25	632 988,85
a.	Overgedragen winst (Overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	431 519,01	0,00
b.	Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) van het boekjaar	6 714 398,54	689 814,78
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (Uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	888 137,70	(56 825,93)
II.	(Toevoeging aan) Onttrekking aan het kapitaal	0,00	0,00
III.	(Over te dragen winst) over te dragen verlies	(7 433 228,98)	(431 519,01)
IV.	(Dividenduitkering)	(600 826,27)	(201 469,84)

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Conservative

5.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

5.6.1. Samenstelling van de activa op 30 september 2024 (uitgedrukt in EUR)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderings-waarde	% Gehouden door de ICB's	% Porte-feuille	% Netto-activa
I. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Aandelen								
Ierland								
ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF USD ACC	3	1 251,00	USD	198,35	222 333,99	0,01%	0,30%	0,30%
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF USD ACC	2	60 530,00	USD	10,05	545 071,01	0,03%	0,73%	0,73%
ISHARES IV - ISHARES MSCI FRANCE UCITS ETF	3	1 760,00	EUR	56,72	99 827,20	0,07%	0,13%	0,13%
ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	2	130 985,00	USD	11,61	1 362 136,02	0,02%	1,82%	1,81%
ISHARES S&P 500 ENERGY SECTOR UCITS ETF USD ACC	3	25 560,00	USD	8,82	202 111,91	0,02%	0,27%	0,27%
ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHN SECTOR UCITS ETF USD ACC	3	8 135,00	USD	32,00	233 251,20	0,00%	0,31%	0,31%
Totaal: Ierland					2 664 731,33		3,57%	3,55%
Totaal: Aandelen					2 664 731,33		3,57%	3,55%
Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Ierland								
ISHARES III - ISHARES EUR GOVT BOND 10-15YR UCITS ETF	3	16 748,00	EUR	154,48	2 587 231,04	0,56%	3,46%	3,44%
Totaal: Ierland					2 587 231,04		3,46%	3,44%
Luxembourg (Groot-Hertogdom)								
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND	3	29 453,00	EUR	220,32	6 489 199,83	0,20%	8,68%	8,64%
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI GOVT BOND LOWEST RATED EURO INV GRADE C CAP	3	17 062,00	EUR	230,18	3 927 366,99	0,55%	5,26%	5,23%
AWF EURO GOVERNMENT BDS M EUR C	2	58 453,00	EUR	99,64	5 824 256,92	0,48%	7,79%	7,75%
AWF EURO SUSTAINABLE CREDIT M EUR D	2	32 058,00	EUR	101,50	3 253 887,00	0,45%	4,35%	4,33%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS BOND FUND	2	127 802,00	EUR	20,40	2 607 160,80	0,20%	3,49%	3,47%
Totaal: Luxembourg (Groot-Hertogdom)					22 101 871,54		29,58%	29,42%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					24 689 102,58		33,04%	32,86%
Totaal: ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					27 353 833,91		36,61%	36,41%
Totaal: Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					27 353 833,91		36,61%	36,41%
Andere effecten								
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Aandelen								

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Conservative

5.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderings-waarde	% Gehouden door de ICB's	% Portefeuille	% Netto-activa
Luxembourg (Groot-Hertogdom)								
AMUNDI FDS US PIONEER FD X USD CAP	3	752,97	USD	2 304,73	1 554 935,38	0,03%	2,08%	2,07%
AMUNDI FUNDS - EQUITY JAPAN TARGET	2	222,48	USD	1 073,77	214 051,66	0,00%	0,29%	0,28%
GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	2	32,56	EUR	14 479,80	471 462,29	0,09%	0,63%	0,63%
GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY - Z CAP	3	26,00	EUR	13 431,60	349 221,60	0,00%	0,47%	0,46%
GS EM ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY Z CAP EUR	3	5,94	EUR	135 026,39	802 056,76	0,05%	1,07%	1,07%
GS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQ Z DIS EUR	3	48,01	EUR	7 137,91	342 691,06	0,07%	0,46%	0,46%
GS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSEQ Z CAP EUR	3	1,47	EUR	983 340,05	1 445 509,87	0,08%	1,93%	1,92%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - INDIAN EQUITY I CAP	2	357,06	USD	515,49	164 920,77	0,03%	0,22%	0,22%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US LARGE CAP 1/2 I CAP	2	2 713,87	USD	502,55	1 222 033,99	0,03%	1,64%	1,63%
SISF EUROPEAN VALUE I CAP	2	2 354,35	EUR	139,11	327 504,92	0,07%	0,44%	0,44%
SISF GLOBAL CITIES I CAP	2	490,00	USD	280,63	123 210,38	0,02%	0,16%	0,16%
Totaal: Luxembourg (Groot-Hertogdom)					7 017 598,68		9,39%	9,34%
Totaal: Aandelen					7 017 598,68		9,39%	9,34%
Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Luxembourg (Groot-Hertogdom)								
AMUNDI FDS EM LOCAL CCY BD O USD CAP	2	1 348,75	USD	1 097,92	1 326 843,77	0,20%	1,78%	1,77%
AMUNDI FDS EURO AGGREGATE BD O EUR CAP	3	2 571,66	EUR	1 264,14	3 250 931,95	0,33%	4,35%	4,33%
BLACKROCK GLOBAL FUND EURO BOND FD - X2 CAP	2	102 050,14	EUR	32,11	3 276 830,00	0,17%	4,39%	4,36%
BLACKROCK GLOBAL FUND EURO CORP BDFD X2 EUR C	3	232 349,88	EUR	19,59	4 551 734,15	0,19%	6,09%	6,06%
BSF BLACKROCK SUSTAINABLE EURO BOND FUND X2 EUR CAP	2	32 577,41	EUR	99,85	3 252 854,39	0,40%	4,35%	4,33%
GOLDMAN SACHS EURO CREDIT Z CAP EUR	2	755,94	EUR	7 728,39	5 842 199,14	0,29%	7,82%	7,78%
SISF EURO CORPORATE BOND I CAP	2	312 386,00	EUR	30,18	9 428 840,35	0,07%	12,62%	12,55%
SISF SUST EURO CREDIT IC	2	87 284,00	EUR	107,95	9 422 587,11	0,46%	12,61%	12,54%
Totaal: Luxembourg (Groot-Hertogdom)					40 352 820,86		54,00%	53,71%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					40 352 820,86		54,00%	53,71%
Totaal: ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					47 370 419,54		63,39%	63,05%
Totaal: Andere effecten					47 370 419,54		63,39%	63,05%
Totaal I. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					74 724 253,45		100,00%	99,46%
II. Deposito's en liquide middelen								
Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE		USD			270 781,81			0,36%
BELFIUS BANQUE		EUR			402 007,91			0,54%
BELFIUS BANQUE		JPY			33,98			0,00%
Totaal: Banktegoeden op zicht					672 823,70			0,90%
Totaal II. Deposito's en liquide middelen					672 823,70			0,90%
III. Overige vorderingen en schulden					(129 078,58)			(0,17%)
IV. Andere					(140 755,75)			(0,19%)

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Conservative

5.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderings-waarde	% Gehouden door de ICB's	% Portefeuille	% Netto-activa
V. Totaal van het netto-actief					75 127 242,82			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 ING België N.V. met zetel te Marnixlaan 24 - BE-1000 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/09/2024 (in procenten van de effectenportefeuille)

Trusts / Beleggingsfondsen	100,00%
Totaal:	100,00%

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/09/2024 (in procenten van de effectenportefeuille)

Luxembourg (Groot-Hertogdom)	92,97%
Ierland	7,03%
Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/09/2024 (in procenten van de effectenportefeuille)

EUR	90,40%
USD	9,60%
Totaal:	100,00%

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

	1ste semester	2de semester	Periode
Aankopen	67 004 779,81	17 720 205,52	84 724 985,33
Verkopen	25 833 884,01	25 145 100,33	50 978 984,34
Totaal 1	92 838 663,82	42 865 305,85	135 703 969,67
Inschrijvingen	51 353 266,80	1 010 670,27	52 363 937,07
Terugbetalingen	8 976 907,23	8 182 558,28	17 159 465,51
Totaal 2	60 330 174,03	9 193 228,55	69 523 402,58
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	66 218 483,17	76 151 538,06	71 185 010,62
Omloopsnelheid	49,09%	44,22%	92,97%
Gecorrigeerde omloopsnelheid	49,40%	44,04%	92,99%

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 ING België N.V. met zetel te Marnixlaan 24 - BE-1000 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

5.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

Zie 5.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

5.6.4. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Conservative

5.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

ISIN code	Omschrijving	Max. % beheervergoeding
IE00BD1F4M44	ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF USD ACC	0,20%
IE00B4WXJH41	ISHARES III - ISHARES EUR GOVT BOND 10-15YR UCITS ETF	0,15%
IE00BFNM3G45	ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	0,07%
LU0134346039	SISF EURO CORPORATE BOND I CAP	0,05%
IE00B52MJY50	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF USD ACC	0,20%
LU2034727904	AMUNDI FDS US PIONEER FD X USD CAP	0,11%
LU2080995744	SISF SUST EURO CREDIT IC	0,06%
LU0161305916	SISF EUROPEAN VALUE I CAP	0,06%
LU1880388167	AMUNDI FDS EM LOCAL CCY BD O USD CAP	0,50%
LU1681046774	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI GOVT BOND LOWEST RATED EURO INV GRADE C CAP	0,14%
LU0264411538	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - INDIAN EQUITY I CAP	0,09%
LU0991964593	GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	0,09%
LU0343170543	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS BOND FUND	0,00%
LU0965101792	AWF EURO SUSTAINABLE CREDIT M EUR D	0,11%
LU1983362036	GS EM ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY Z CAP EUR	0,16%
IE00B3WJKG14	ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHN SECTOR UCITS ETF USD ACC	0,15%
LU0616241393	AMUNDI FDS EURO AGGREGATE BD O EUR CAP	0,26%
LU1435396012	BSF BLACKROCK SUSTAINABLE EURO BOND FUND X2 EUR CAP	0,00%
LU0298377911	BLACKROCK GLOBAL FUND EURO BOND FD - X2 CAP	0,00%
IE00B42NKQ00	ISHARES S&P 500 ENERGY SECTOR UCITS ETF USD ACC	0,15%
LU0555026334	GOLDMAN SACHS EURO CREDIT Z CAP EUR	0,15%
LU0134343796	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US LARGE CAP I CAP	0,75%
LU2778930615	AMUNDI FUNDS - EQUITY JAPAN TARGET	0,00%
LU0224508910	SISF GLOBAL CITIES I CAP	0,05%
IE00BP3QZJ36	ISHARES IV - ISHARES MSCI FRANCE UCITS ETF	0,25%
LU2037300808	GS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQ Z DIS EUR	0,11%
LU2163089720	GS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSEQ Z CAP EUR	0,11%
LU0414062595	BLACKROCK GLOBAL FUND EURO CORP BDFD X2 EUR C	0,05%
LU0577847840	GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY - Z CAP	0,09%

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Conservative

5.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

LU0482269734	AWF EURO GOVERNMENT BDS M EUR C	0,14%
LU1681046261	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND	0,14%

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/09/2024

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
30/09/2022	Klasse R	Kapitalisatie	4 262,06	16 428,28	75 753,26
		Uitkering	708,16	5 617,97	22 546,75
		Totaal			98 300,01
30/09/2023	Klasse R	Kapitalisatie	4 784,87	7 559,87	72 978,26
		Uitkering	396,00	2 795,77	20 146,98
		Totaal			93 125,25
30/09/2024	Klasse R	Kapitalisatie	9 077,25	15 244,88	66 810,63
		Uitkering	1 626,00	4 675,00	17 097,98
	Klasse XR	Kapitalisatie	35 742,19	6 948,21	28 793,98
		Uitkering	40 406,49	7 435,62	32 970,87
		Totaal			145 673,46

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

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen
30/09/2022	Klasse R	Kapitalisatie	1 068 143,03	4 065 688,06
		Uitkering	676 522,64	5 247 734,96
	Klasse XR	Kapitalisatie	0,00	0,00
		Uitkering	0,00	0,00
30/09/2023	Klasse R	Kapitalisatie	1 090 991,18	1 718 851,67
		Uitkering	340 025,52	2 405 942,86
	Klasse XR	Kapitalisatie	0,00	0,00
		Uitkering	0,00	0,00
30/09/2024	Klasse R	Kapitalisatie	2 155 681,61	3 625 243,67
		Uitkering	1 435 211,99	4 157 113,48
	Klasse XR	Kapitalisatie	8 910 459,52	1 802 685,72
		Uitkering	39 862 583,95	7 574 422,64

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

Periode				Per aandeel
30/09/2022	35 847 430,33	Klasse R	Kapitalisatie	222,86
			Uitkering	841,13
30/09/2023	33 843 467,28	Klasse R	Kapitalisatie	227,11
			Uitkering	857,16
30/09/2024	75 127 242,82	Klasse R	Kapitalisatie	249,59
			Uitkering	931,38
		Klasse XR	Kapitalisatie	269,23
			Uitkering	1 054,71

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Conservative

5.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

5.6.6. Rendementen

(uitgedrukt in %)

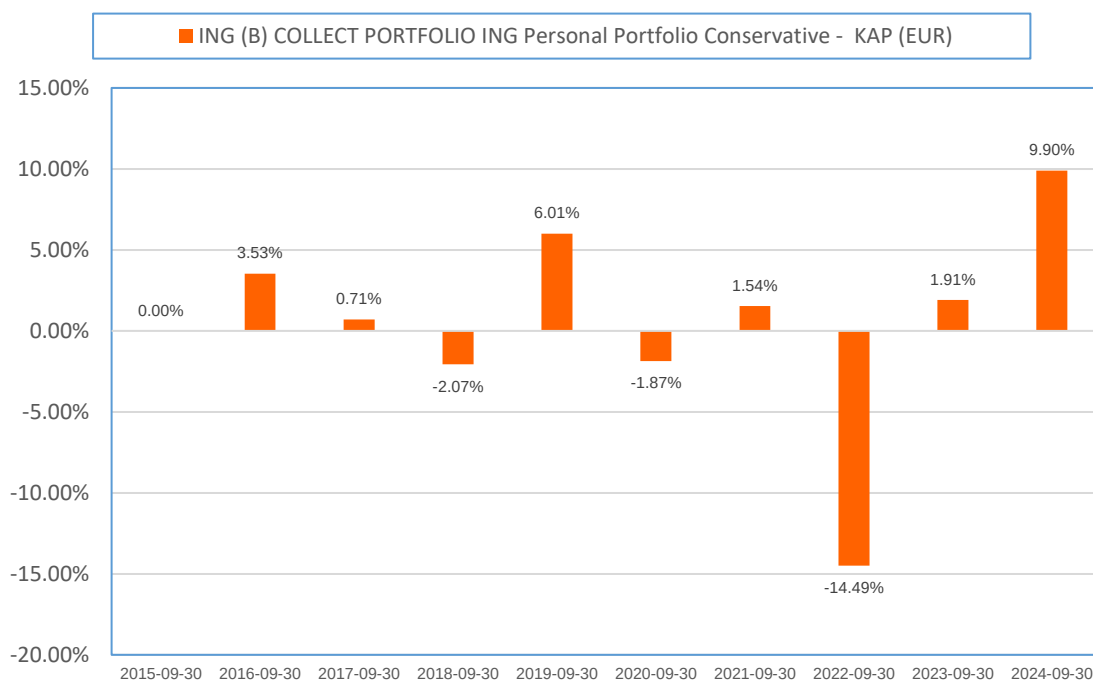
Klasse	KAP	1 jaar	3 jaren	5 jaren	10 jaren	Sinds lancering
R	KAP	9,90%	(1,43%)	(0,93%)	-	(0,02%)
XR	KAP	9,93%	1,81%	1,29%	-	0,93%

Staafdiagram

Klasse R (KAP)

Jaar van oprichting: 2015

Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 september 2024

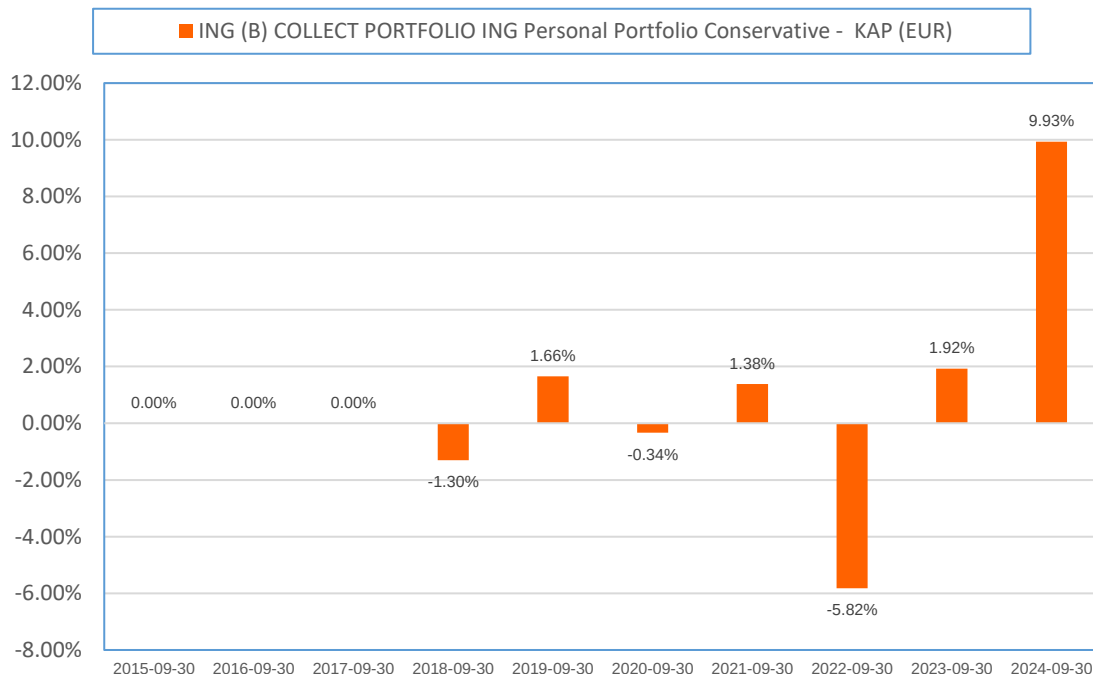


5.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Klasse XR (KAP)

Jaar van oprichting: 2016 (onder ING(B)COLLECT PORTFOLIO ING Stability Fund – Klasse R KAP)

Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 september 2024



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.

5.6.7. Kosten

(uitgedrukt in %)

Lopende kosten			
Klasse R – KAP	BE6275059325		1,41%
Klasse R - DIS	BE6275060331		1,42%
Klasse XR - KAP	BE6288613068		1,40%
Klasse XR - DIS	BE6288614074		1,41%

De lopende kosten die de instelling voor collectieve belegging in een jaar maakt, worden weergegeven door twee componenten, die terugkerende kosten worden genoemd, namelijk

- (1) 'Beheerkosten en andere administratieve en exploitatiekosten' die alle jaarlijkse kosten en andere betalingen omvatten die ten laste komen van het actief van de instelling voor collectieve belegging voor die periode, en
- (2) 'Transactiekosten' die een schatting omvatten van de kosten voor de aan- en verkoop van de beleggingen die aan de instelling voor collectieve belegging ten grondslag liggen. Deze cijfers zijn gebaseerd op die van het voorgaande jaar.

De volgende kosten zijn niet opgenomen in de berekening van de terugkerende kosten:

- in- en uitstapvergoedingen, te vinden in de sectie 'Eenmalige kosten bij in-of uitstap;
- vergoedingen met betrekking tot de resultaten, te vinden in de sectie 'Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht'.

Deze kosten zijn opgenomen in het Essentiële Informatiedocument.

5.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2024

5.7.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

De vergoedingen Klasse R :

- voor de beheermaatschappij (met inbegrip van vergoeding voor risicobeheer van de portefeuille, administratief beheer, transferagent, verkoop, financiële dienst en fund reporting)
aan een percentage van maximum 1,20% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor de bewaarder
aan een percentage van 0,02% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor andere kosten (raming)
aan een percentage van 0,12% per jaar van de gemiddelde netto-activa (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor de jaarlijkse belasting
aan een percentage van 0,0925% per jaar van de nettobedragen geplaatst in België op 31 december van het voorgaande jaar.

De vergoedingen Klasse XR :

- voor de beheermaatschappij (met inbegrip van vergoeding voor risicobeheer van de portefeuille, administratief beheer, transferagent, verkoop, financiële dienst en fund reporting)
aan een percentage van maximum 1,15% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor de bewaarder
aan een percentage van 0,02% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor andere kosten (raming)
aan een percentage van 0,12% per jaar van de gemiddelde netto-activa (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor de jaarlijkse belasting
aan een percentage van 0,0925% per jaar van de nettobedragen geplaatst in België op 31 december van het voorgaande jaar.

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

- de vergoeding voor het beheer (Klasse R)
22 012,33 EUR
- de vergoeding voor het beheer (Klasse XR)
28 635,75 EUR
- de vergoeding voor het beheer (algemeen)
41 312,11 EUR
- de vergoeding voor de administratie (algemeen)
6 080,46 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (algemeen)
1 223,21 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding toezichthouder, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
41 703,55 EUR

Voor een totaal van 140 967,41 EUR

5.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2024 (vervolg)

5.7.3. Vergoeding commissaris

Artikel 134 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen: vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (per jaar) excl. BTW: 5 250 EUR

6. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

6.1. Beheersverslag van het compartiment

6.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment ING Personal Portfolio Dynamic werd gelanceerd op 4 januari 2016.

De initiële inschrijvingsperiode liep van 11 december 2015 t.e.m. 4 januari 2016 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 250 EUR voor de klasse R kapitalisatie en 1 000 EUR voor de klasse R distributie.

Een stock split met verhouding 20 heeft plaatsgevonden op de NIW van 21 juni 2024.

Compartiment	Aandelenklasse	ISIN code
ING Personal Portfolio Dynamic	R Kap	BE6282433349
	R Dis	BE6282434354

Op 1 juli 2024 heeft het compartiment ING Personal Portfolio Dynamic, het compartiment Index Portfolio Fund Dynamic, van de BEVEK ING (B) Fund, opgeslorpt.

Een nieuwe aandelenklasse « I » werd opgericht binnen het ontvangende compartiment ING Personal Portfolio Dynamic.

De aandelen van de klasse « R », reeds bestaande, zijn eveneens uitgegeven en toegekend aan de aandeelhouders van de opgeslorpte compartimenten, in de verhouding zoals hieronder vermeld:

Opgeslorpte compartiment van ING (B) FUND	Ontvangende compartiment van ING (B) COLLECT PORTFOLIO	Omwisselingsrapport
Index Portfolio Fund Dynamic	ING Personal Portfolio Dynamic	
I Kap EUR – BE6314604016	I Kap EUR – BE6350122170	1,0000
R Kap EUR – BE6264508548	R Kap EUR – BE6282433349	2,4080
R Dis EUR – BE6264509553	R Dis EUR – BE6282434354	2,0158

6.1.2. Financieel portefeuillebeheer

ING Solutions Investment Management S.A.
26, Place de la Gare
LU-1616 Luxembourg
Groot-Hertogdom Luxemburg

6.1.3. Het financieel portefeuillebeheer wordt door ING Solutions Investment Management S.A. gedelegeerd naar

ING België N.V.
Marnixlaan 24
BE-1000 Brussel

6.1.4. Distributeur(s)

Wereldwijde distributeur

ING Solutions Investment Management S.A. 26, Place de la Gare
LU-1616 Luxembourg
Groot-Hertogdom Luxemburg

Voor België heeft de beheervenootschap de distributie gedelegeerd naar

ING België N.V.
Marnixlaan 24
BE-1000 Brussel

6.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

6. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

6.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

6.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Dit compartiment investeert in beleggingen waarbij de nadruk ligt op groei. Deze portefeuille is een weerspiegeling van het beleggingsbeleid dat ING Groep voorstelt voor de actieve belegger die vooral op zoek is naar de creatie van meerwaarden door een blootstelling in voornamelijk aandelen en voor de belegger die ondergeschikt op zoek is naar een jaarlijks rendement.

Om deze doelstelling te bereiken, zal het compartiment hoofdzakelijk beleggen in aandelen van instellingen voor collectieve belegging, meer bepaald in ICB's die beleggen in obligaties, geldmarktinstrumenten, vastgoed en aandelen. Het valutarisico is in principe niet (volledig) afgedekt.

De geselecteerde instellingen voor collectieve belegging beleggen hoofdzakelijk in instrumenten die de gehele aandelen-, obligatie-, vastgoed- en geldmarkt bestrijken, teneinde maximaal te profiteren van de ontwikkelingen op de markt voor staatsobligaties, Asset Backed Securities, "investment grade" bedrijfsobligaties (met een rating variërend van AAA tot BBB-), hoogrentende obligaties, aan de inflatie gekoppelde obligaties en obligaties van opkomende landen. Daarnaast kan geprofiteerd worden van de ontwikkelingen op de wereldwijde aandelenmarkten van zowel ontwikkelde landen als groeilanden. Deze lijst is niet uitputtend.

Het beleggingsproces berust op twee pijlers die waarde creëren: de belegging in aandelen en deelbewijzen van ICB's maakt een optimale allocatie mogelijk tussen de verschillende marktsegmenten van aandelen, obligaties en geldmarkt enerzijds, en tussen de verschillende strategieën in termen van looptijd, kredietkwaliteit, regio's, sectoren en beleggingsstijlen anderzijds.

Het fonds hanteert een beleggingsbenadering die rekening houdt met ESG-factoren bij de selectie en het beheer van portefeuilles. De toegepaste methoden worden meer gedetailleerd beschreven in hoofdstuk 1.4. "milieu-, sociale en governanceaspecten (ESG)" van het prospectus.

Beleggingsbeleid van het compartiment

De beleggingen van het compartiment mogen uitsluitend bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, aandelen in instellingen voor collectieve belegging, deposito's bij kredietinstellingen, afgeleide financiële instrumenten, contanten en andere toegestane activacategorieën, onder de voorwaarden van artikel 52 van het Koninklijk Besluit en alle andere wettelijke of reglementaire bepalingen die deze kunnen aanvullen.

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, onder de voorwaarden bepaald door artikel 52 § 1, 5° en 6° van het Koninklijk Besluit. Deze investeringen kunnen 100% bedragen van de samenstelling van de portefeuille van het compartiment.

Het compartiment behoudt zich het recht voor om derivaten te gebruiken voor het behalen van beleggingsdoelstellingen, zoals (zonder dat deze opsomming als limitatief mag worden opgevat):

- Op een gereguleerde markt genoteerde futures en opties
- Deviezenswaps en valutatermijncontracten
- Credit Default Swaps (CDS) op indexen (CDX)

Over het algemeen verhoogt het gebruik van derivaten de hefboomwerking en daarmee het globale risico van het compartiment, maar er zal voor worden gezorgd dat dit geen impact heeft op het risicoprofiel van het compartiment. Aan het compartiment of zijn deelnemers werd geen enkele formele garantie verstrekt.

Activaklassen en wegen in de portefeuille van het compartiment

De beheerder heeft de mogelijkheid om te diversifiëren tussen de verschillende segmenten van de activaklassen, maar ook, zonder daartoe beperkt te zijn, tussen de verschillende strategieën inzake duration, kredietwaardigheid, regio's, sectoren en beleggingsstijlen.

In een neutrale positie is de verhouding als volgt:

- Vastrentende waarden (via beleggingen in ICB's, maar ook liquide middelen (cash)): 10%
- Aandelen (via beleggingen in ICB's): 90%

De beheerder kan onder invloed van de marktomstandigheden evenwel besluiten om deze wegen te wijzigen. Het aandeel van de aandelenfondsen mag ten hoogste 100% van de activa van het compartiment bereiken. De vastrentende component belegt ten hoogste 20% van de activa van het compartiment in liquide middelen (cash). In het belang van de klant kan de beheerder echter beslissen om gedurende een beperkte periode en omwille van uitzonderlijke marktomstandigheden tot 100% van de activa van het compartiment aan te houden in liquide middelen (cash).

6. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

6.1. Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

Het wisselkoersrisico van de portefeuille wordt niet (volledig) afgedekt. De portefeuille (onderliggend in de fondsen waarin belegd wordt) kan beleggen in activa uitgedrukt in andere munten dan de euro.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG):

De belangrijkste selectieprocessen en -methodologieën die de beheerder toepast om de ESG-factoren te integreren, omvatten:

- **Verdeling van de subactiva, uitsluiting van sectoren met een hoog risico (uitsluiting)**
Het compartiment belegt in andere fondsen die in principe en binnen een tolerantielimiet niet beleggen in bedrijven die zich richten op risicovolle en/of controversiële sectoren, waaronder producenten van clustermunten, controversiële wapens, steenkool en tabak.
- **Uitsluiting op basis van de gedragingen van de bedrijven (uitsluiting)**
De beheerder vermijdt bedrijven waarvan het gedrag zeer controversieel is ('Uitsluiting van risicogedrag').
- **Verbetering, stemming en engagement (aandeelhoudersengagement)**
De beheerder volgt engagementrichtlijnen die zijn ontworpen om bij te dragen aan ESG-factoren. Het is de bedoeling om regelmatig gesprekken aan te gaan met deze bedrijven over ESG-factoren en deel te nemen aan hun algemene vergaderingen. Afhankelijk van hun betrokkenheid bij ESG-factoren, kunnen de beleggingen in deze bedrijven worden herzien.

Het compartiment beschouwt de volgende bindende elementen:

- Ten minste 50% van de ICB's valt onder artikel 8 of 9 van de SFDR;
- Om het minimumaandeel van 50% beleggingen die ecologische en sociale kenmerken bevorderen te bereiken, worden alleen beleggingen in aanmerking genomen die ecologische en sociale kenmerken bevorderen zoals vastgesteld door de ICB (of eventueel door een andere aanpak toe te passen op basis van bijvoorbeeld duurzaamheidsindicatoren die zijn afgeleid van een individuele transparantie van de onderliggende beleggingen).

Het selectieproces en de selectiemethoden die door dit compartiment worden toegepast, zijn in overeenstemming met het hoofdstuk "Verantwoord Beleggen" van de Richtlijnen voor Verantwoord Beleggen, beschikbaar op <https://www.ing-isim.lu/ESG>. Het compartiment integreert duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbesluitvormingsproces. De beheerder houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van de besluitvorming op duurzaamheidsfactoren zoals beschreven in bijlage 1 van de RTS. De indicatoren van belangrijke ongunstige effecten worden in verschillende mate in aanmerking genomen door middel van uitsluitingen, en worden verdisconteerd in de score voor duurzaamheidsbewustzijn. Daarnaast kan de portefeuillebeheerder zich actief engageren voor een aantal indicatoren van belangrijke ongunstige effecten. Meer informatie over de inachtneming van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://www.ing-isim.lu> en in het jaarverslag, overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR.

In het licht van het voorgaande kan het compartiment worden geacht onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, te promoten, op voorwaarde dat de ondernemingen waarin belegd wordt, goede bestuurspraktijken volgen. Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling zoals gedefinieerd door het SFDR. Nadere informatie over ecologische of sociale kenmerken is te vinden in deel 3 van het prospectus 'Informatie over SFDR'.

Het compartiment heeft geen milieudoelstellingen in de zin van de Taxonomieverordening (percentage van de beleggingen dat is afgestemd in de zin van de Taxonomieverordening: 0%). Bijgevolg houden de onderliggende beleggingen van het compartiment geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten zoals gedefinieerd in de Taxonomieverordening.

6. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

6.1. Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

6.1.7. Index en benchmark

Niet van toepassing

6.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De portefeuille in het eerste kwartaal (=4de kwartaal 2023)

ING Personal Portfolio Dynamic heeft in het laatste kwartaal van het jaar 5,7% gewonnen.

Op basis van de in het vorige deel van het verslag beschreven marktgebeurtenissen kunnen twee perioden duidelijk worden onderscheiden.

In oktober, toen de langetermijnrente bleef stijgen onder de druk van de veerkrachtige groei en de inflatie die centrale bankiers moeilijk onder controle te houden vonden, verloren obligaties veel waarde. Dit gold vooral voor staatsobligaties. Bedrijfsobligaties hebben daarentegen goed stand gehouden. Aan de aandelenzijde zijn de groeicijfers vooral gedaald.

Begin november voltrok zich een ommekeer nadat centrale bankiers hun retoriek matigden omdat de economische groei en de inflatiecijfers op een vertraging wezen. Dankzij dit marktherstel eindigden bijna alle portefeuilleposities het laatste kwartaal met een positief rendement, waarbij technologieaandelen opnieuw het beste presteerden op het kwartaal, maar ook de vastgoedaandelen presteerden goed. Onder invloed van de daling van de olieprijs hebben de acties van de energiesector terrein verloren. Binnen de obligatiecomponent waren met name de obligaties van opkomende markten de meest prominente.

In de loop van het kwartaal hebben zich belangrijke wijzigingen in de portefeuille voorgedaan. Ten eerste werd een groot deel van de Europese aandelenposities verkocht en omgeruild voor Amerikaanse aandelen. Onder andere Amundi MSCI EU ESG Broad CTB ETF, AXA WF Fram Sustainable Eurozone en BGF Euro-Markets X2 EUR zijn verkocht. Deze fondsen werden vervangen door Goldman Sachs North America Enh Index Sustainable Equity Z EUR en Schroder ISF Global Cities. Van onder de andere fondsen die aan de Verenigde Staten waren blootgesteld, werden de gewichten verhoogd. De fondsen die het meest in gewicht verhoogden zijn Amundi MSCI USA SRI PAB ETF, iShares Core S&P 500 ETF en Amundi Funds US Pioneer Fund. De resterende positie in US energy securities, iShares V plc - S&P 500 Energy Sect. werd volledig afgebouwd.

Bovendien is het gewicht van de obligaties op basis van de wijzigingen in de beleggingsstrategie verhoogd. Deze aankopen werden met contant geld gedaan. Binnen de obligatiecomponent nam het aandeel staatsobligaties licht toe ten koste van bedrijfsobligaties. Andere veranderingen in de obligatiesectie zijn onder meer de verkoop van kortlopende Amerikaanse en eurogebiedobligaties via de aandelen Euro Government Bond 3-5 jaar ETF en iShares USD Treasury Bond 7-10 jaar ETF fondsen. Ook werd een gemengd fonds, AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds, verkocht. Daarentegen werden nieuwe fondsen opgenomen, AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND UCITS ETF en Amundi Funds - Euro Aggregate Bond I2 EUR (C).

Ten slotte werd AXAWF Global Emerg Mkts Bds M Cap EUR H vervangen door BlackRock Global Funds - Emerging Markets Bond Fund X2 EUR Hedged.

De portefeuille tijdens het 2de kwartaal (=1ste kwartaal 2024)

ING Personal Portfolio Dynamic heeft het afgelopen kwartaal 8,74% gewonnen.

Januari kende een goede start aan de aandelenzijde, terwijl de obligatiekant ter plaatse bleef trappelen. Net als in 2023 bleven de Amerikaanse aandelenmarkten koploper, met name de technologiesector. De Japanse aandelenmarkt presteerde ook zeer goed, terwijl Europa positief begon, maar achterloopt op andere ontwikkelde markten. De opkomende markten zijn onder impuls van de Chinese aandelenmarkten teruggelopen.

Vanaf februari gingen de aandelenmarkten naar een hogere versnelling vanwege de gezonde Amerikaanse economie en de hoop op verbetering in Europa. Alle regio's lieten gedurende deze maanden een positieve evolutie optekenen. Aan de obligatiezijde was februari nog slechter onder invloed van de hogere rente, maar dankzij een goede maart sloot de obligatiecomponent ook iets hoger voor het hele kwartaal. Posities die hebben bijgedragen aan dit positieve rendement zijn voornamelijk bedrijfsobligaties en obligaties van opkomende markten.

In de loop van het kwartaal veranderde de portefeuille op een aantal punten. In de eerste plaats werd in het obligatiesegment het aandeel van inflatiegeïndexeerde obligaties via het AXA World Funds - Euro Inflation Plus-fonds verkocht en vervangen door conventionele staatsobligaties via de Amundi Euro Government Tilted Green Bond ETF. Vervolgens werd het grootste deel van de positie op Japan via de iShares MSCI Japan ESG Scan ETF vervangen door twee actief beheerde fondsen, Goldman Sachs Japan Equity Z EUR en Amundi Funds Equity Japan Target - X. De combinatie van deze twee fondsen biedt, in lijn met onze investeringsstrategie, een tentoonstelling in Japan die iets meer nadruk legt op kleine bedrijven.

Ook in overeenstemming met de beleggingsstrategie hebben we het aandeel van de aandelen eind februari vergroot, ten koste van obligaties en contanten. Het BGF Euro Short Duration Bond X2 fonds is hiervoor volledig afgeschaft. En tegen het einde van maart

6. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

6.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

werd een klein deel van de Amerikaanse en Japanse aandelen gekocht om de Aziatisch-Pacifische aandelen te vervangen.

Tijdens de eerste helft van het jaar bedroeg de omloopsnelheid 69,22%.

De portefeuille tijdens het 3de kwartaal (=2de kwartaal 2024)

ING Personal Portfolio Dynamic won 2,67%.

Aan het begin van het tweede kwartaal heerste er een positieve sfeer op de aandelen- en obligatiemarkten. De algemene indruk was dat de piek in de renteverhogingen door de centrale banken achter ons lag dankzij een goed opgezette desinflatie en dat er een economisch herstel op gang kwam in Europa om een stevige groei in de Verenigde Staten te vervoegen.

Helaas waren de hernieuwde geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten en de macro-economische cijfers in de Verenigde Staten, die wezen op een inflatie die hoger bleef dan verwacht, over de hele maand april ongunstig voor aandelen en obligaties.

In het laatste deel van april liepen de geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten echter enigszins terug. Gecombineerd met dalende langetermijnrentes in de Verenigde Staten door een inflatie die uiteindelijk beter onder controle leek te zijn, waardoor de deur mogelijk wordt opengezet voor een verlaging van de Fed-rente later dit jaar, begonnen de aandelen- en obligatiemarkten weer op te leven. En hoewel de aandelenmarkten eind mei opnieuw volatieler werden, eindigden de aandelen- en obligatiecomponenten in de maanden mei en juni met een positief rendement.

Over het gehele kwartaal werd de gematigde overweging van de aandelenfondsen ten opzichte van hun neutrale gewicht gehandhaafd. Ook het gewicht van de obligatiefondsen werd, in mindere mate, enigszins overwogen. Deze door onze strategen aanbevolen overwegingen gingen ten koste van de kaspositie in de portefeuilles.

Op regionaal niveau werd de voorkeur gegeven aan Noord-Amerikaanse aandelen boven die van andere regio's. Over de gehele aandelenportefeuille werd de voorkeur gegeven aan de stijl "groei" boven de stijl "waarde", evenals aan aandelen van kleine en middelgrote kapitalisaties. De blootstelling aan de Amerikaanse technologie-reuzen bleef evenwel behouden.

Op sectoraal niveau werden bepaalde cyclische sectoren, zoals duurzame consumptie en technologie, overwogen ten koste van meer defensieve sectoren zoals gezondheidszorg en nutsvoorzieningen. De energiesector werd over de periode ondergewogen, hoewel deze onderweging in de loop van het kwartaal werd verminderd, terwijl de hierboven vermelde overweging van de sector van de duurzame consumptie geleidelijk werd verminderd.

Dit alles vertaalde zich in de aandelenfondsenportefeuille door veranderingen in wegingen en de toevoeging in het kwartaal van de iShares V plc - S&P 500 Energy Sect-tracker UCITS ETF en de vervanging van de tracker Amundi MSCI USA SRI PAB en DR C door de iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (ACC).

In het tweede deel van juni werd een kleine positie in de iShares-tracker MSCI France EUR Acc toegevoegd, toen de Franse beurs omwille van de turbulente politieke actualiteit terugviel naar het niveau van het einde van vorig jaar.

Wat de portefeuille van obligatiefondsen betreft, werden de fondsen AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD en iShares € Aggregate Bond ESG UCITS ETF EUR (Dist) in mei verkocht. De eerste werd verkocht om de blootstelling aan Amerikaanse hoogrendementsobligaties te verminderen en de tweede om de blootstelling aan overheids- en bedrijfsobligaties beter te kunnen beheren. Zo werden de reeds bestaande posities in de tracker AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND UCITS ETF Acc enerzijds voor het soevereine gedeelte en in de actieve fondsen Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond I Accumulation EUR en Schroder International Selection Fund Sustainable Euro Credit I Accumulation EUR anderzijds voor het gedeelte bedrijfsobligaties in euro verhoogd.

De portefeuille tijdens het 4de kwartaal (=3de kwartaal 2024)

ING Personal Portfolio Dynamic won 1,01%.

Onder invloed van de dalende rentes droegen vooral de obligaties in portefeuille bij tot het dit resultaat. Hoewel zowat alle types een stijging kenden, deden voor de obligaties uit de groeilanden het uitzonderlijk goed, maar ook Europese overheidsobligaties gingen sterk vooruit. Het aandelengedeelte liet eveneens een positief resultaat optekenen, zij het iets minder dan de obligaties. Vooral de vastgoedaandelen profiteerden van de lagere rente en realiseerden een mooie stijging. Wat betreft de overige sectoren zagen we de mindere prestatie van technologie gecompenseerd door de brede markt, en dit zowel in Europa als de Verenigde Staten.

Over het gehele kwartaal werd de gematigde overweging van aandelen ten opzichte van hun neutrale gewicht gehandhaafd. Ook het gewicht van de obligaties bleef, in mindere mate, enigszins overwogen. Deze door onze strategen aanbevolen overwegingen gingen ten koste van de kaspositie in de portefeuilles.

Op regionaal niveau werd nog steeds de voorkeur gegeven aan Noord-Amerikaanse aandelen boven die van andere regio's. Over de gehele aandelenportefeuille werd de voorkeur gegeven aan de stijl "groei" boven de stijl "waarde", evenals aan aandelen van kleine en middelgrote kapitalisaties. De blootstelling aan de Amerikaanse technologie-reuzen bleef behouden.

6. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

6.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Tijdens het trimester werden meerdere wijzigingen in de portefeuille doorgevoerd, zowel in het aandelen- als het obligatiegedeelte.

Voor aandelen, werd op sectorniveau de blootstelling aan beursgenoteerd vastgoed verhoogd, en dit ten koste van energie en bedrijven uit de regio Zuid-Oost Azië. Daarnaast werd een positie genomen in Indische aandelen, een aankoop die werd gefinancierd door verkoop aandelen uit de overige groeilanden. Tot slot werd de tracker op Amerikaanse aandelen iShares Core S&P 500 ETF USD Acc vervangen door het actief beheerd fonds Schroder ISF US Large Cap I Acc USD om zodoende profiteren van de verwachte verbreding van de beursrally op de Amerikaanse markt.

Wat de portefeuille van obligatiefondsen betreft, werd de gemiddelde looptijd van de obligaties in portefeuille verlengd, om zodoende te profiteren van de dalende rente. Daarnaast werd de blootstelling aan de perifere eurolanden verhoogd, ten nadele van de kernlanden.

Tijdens de eerste helft van het jaar bedroeg de omloopsnelheid 164,68%.

Wij informeren u dat er geen enkele beleggingsovertreding voor het compartiment werd vastgesteld tijdens het boekjaar.

6.1.9. Toekomstig beleid

De financiële markten waren recent grotendeels in de ban van de rente. Nadat de Europese Centrale Bank (ECB) in juni voor het eerst de beleidsrente verlaagde, was het in september de beurt aan de Amerikaanse centrale bank, de Fed. Voor het eerst in ruim vier jaar verlaagde de Fed de beleidsrente, en wel met 0,5%.

Het verleden leert dat periodes waarin de Fed de rente verlaagt, gunstig zijn voor de aandelenmarkt. Een belangrijke voorwaarde is wel dat de Amerikaanse economie niet in een recessie geraakt. En hoewel we hier en daar wat tekenen zien van afkoeling, zoals in de arbeidsmarkt, is van een naderende recessie in de VS geen sprake.

In de eurozone ligt dat iets anders. Daar lijkt de economische groei na een korte opleving alweer te stagneren. Vooral de Duitse industrie heeft het zwaar. Dit economische contrast is een van de redenen waarom we Amerikaanse aandelen verkiezen boven Europese.

Ook houden we vast aan onze voorkeur voor aandelen boven cash en obligaties in onze tactische assetallocatie. Binnen aandelen zijn we positiever geworden over gezondheidszorg, een sector met defensieve groeikenmerken die zich opmaakt voor een winstherstel, ten koste van de cyclische sector industrie goederen.

Binnen obligaties zijn we niet meer negatieve geworden over obligaties uit opkomende markten in lokale valuta, die aantrekkelijker worden nu de Amerikaanse rente daalt en de dollar wat verzwakt. We houden een voorkeur voor hoogwaardige ('investment grade') bedrijfsobligaties boven staatsobligaties.

6.1.10. Risicoklasse

Het risico profiel van het compartiment is weerspiegeld in de synthetische risico-indicator (SRI). Dit wordt berekend volgens de vereisten van de Europese verordeningen (UE) 2021/2268 op basis van de waarde van de vijf voorgaande jaren. SRI is slechts een indicator en is onderhevig aan veranderingen.

De meest recente SRI is te vinden in het Essentiële-informatiedocument (EID/KID).

De indicator gebruikt een schaal van 1 tot 7, waarbij 1 het laagste risico vertegenwoordigt en 7 het hoogste risico. Het weerspiegelt potentiële verliezen in verband met toekomstige resultaten.

Hoe hoger het compartiment op de schaal staat, hoe groter het risico op verlies. De laagste risicoklasse betekent niet dat het compartiment risicovrij is. De berekening van deze indicator is gebaseerd op historische gegevens, die mogelijk geen betrouwbare indicatie geven van het toekomstige risicoprofiel van het compartiment.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4, volgens de nieuwe methodologie (SRI).

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Dynamic

6.2. Balans

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
	TOTAAL NETTO ACTIEF	455 415 697,63	90 577 896,91
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	455 103 803,91	89 917 584,71
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	0,00	0,00
D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	455 103 803,91	89 917 584,71
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	(1 387 947,18)	(277 879,97)
A.	Vorderingen	1 996 605,91	362 990,05
a.	Te ontvangen bedragen	1 940 926,71	362 990,05
b.	Fiscale tegoeden	55 679,20	0,00
B.	Schulden	(3 384 553,09)	(640 870,02)
a.	Te betalen bedragen (-)	(3 384 552,53)	(632 494,85)
b.	Fiscale schulden (-)	(0,56)	(8 375,17)
V.	Deposito's en liquide middelen	2 724 251,81	1 137 913,51
A.	Banktegoeden op zicht	2 724 251,81	1 137 913,51
B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Overlopende rekeningen	(1 024 410,91)	(199 721,34)
A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Verkregen opbrengsten	1 091,91	53,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	(1 025 502,82)	(199 774,34)
D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	455 415 697,63	90 577 896,91
A.	Kapitaal	370 056 606,98	80 028 794,06
B.	Deelneming in het resultaat	48 655 619,50	2 421 473,64
C.	Overdragen resultaat	10 130 206,50	246 515,48
D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	26 573 264,65	7 881 113,73

6.3. Posten buiten-balanstelling

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
b.	Liquide middelen / deposito's	0,00	0,00
B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
a.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
b.	Liquide middelen / deposito's	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

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Dynamic

6.4. Resultatenrekening

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	29 717 542,37	8 702 808,04
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	0,00	0,00
D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	29 797 708,56	8 722 234,81
a.	Gerealiseerd resultaat	10 528 374,80	(460 777,12)
b.	Niet gerealiseerd resultaat	19 269 333,76	9 183 011,93
F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen	(80 166,19)	(19 426,77)
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(80 166,19)	(19 426,77)
b.1.	Gerealiseerd resultaat	(80 166,19)	(19 426,77)
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	200 268,58	353 685,06
A.	Dividenden	195 304,92	350 064,25
B.	Interessen (+/-)	5 593,68	3 620,81
b.	Deposito's en liquide middelen	5 593,68	3 620,81
C.	Interessen in gevolge ontleningen (-)	(630,02)	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	0,01	975,01
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	0,01	975,01
IV.	Exploitatiekosten	(3 276 399,45)	(1 151 277,05)
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(138 443,43)	(16 763,28)
B.	Financiële kosten (-)	(0,75)	(38,72)
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(59 217,48)	(20 573,93)
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(2 776 609,08)	(1 051 183,89)
a.	Financieel beheer	(2 625 227,41)	(992 253,33)
	Financieel beheer - algemeen	(1 377 711,82)	(992 253,33)
a.2.	Financieel beheer - Klasse R	(1 211 291,98)	0,00
a.4.	Financieel beheer - Klasse I	(36 223,61)	0,00
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(151 381,67)	(58 930,56)
E.	Administratiekosten	(809,13)	(1 801,61)
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(1 317,20)	(267,36)
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(176,71)	0,00
H.	Diensten en diverse goederen (-)	(30 508,63)	(27 230,14)
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taksen	(251 155,31)	(21 255,94)
K.	Andere kosten (-)	(18 161,73)	(12 162,18)
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(3 076 130,86)	(796 616,98)
	Subtotaal II+III+IV		
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	26 641 411,51	7 906 191,06
VI.	Belastingen op het resultaat	(68 146,86)	(25 077,33)
VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	26 573 264,65	7 881 113,73

6.5. Resultaatverwerking

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
I.	Te bestemmen winst (Te verwerken verlies)	85 359 090,65	10 549 102,85
a.	Overgedragen winst (Overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	10 130 206,50	246 515,48
b.	Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) van het boekjaar	26 573 264,65	7 881 113,73
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (Uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	48 655 619,50	2 421 473,64
II.	(Toevoeging aan) Onttrekking aan het kapitaal	0,00	0,00
III.	(Over te dragen winst) over te dragen verlies	(83 530 221,68)	(10 130 206,50)
IV.	(Dividenduitkering)	(1 828 868,97)	(418 896,35)

6.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

6.6.1. Samenstelling van de activa op 30 september 2024 (uitgedrukt in EUR)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderings-waarde	% Gehouden door de ICB's	% Porte-feuille	% Netto-activa
I. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Aandelen								
Ierland								
ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF USD ACC	3	55 048,00	USD	198,35	9 783 406,48	0,33%	2,15%	2,15%
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF USD ACC	2	2 709 506,00	USD	10,05	24 399 028,09	1,18%	5,36%	5,36%
ISHARES IV - ISHARES MSCI FRANCE UCITS ETF	3	75 363,00	EUR	56,72	4 274 589,36	3,15%	0,94%	0,94%
ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	2	5 860 603,00	USD	11,61	60 945 440,10	0,67%	13,39%	13,38%
ISHARES S&P 500 ENERGY SECTOR UCITS ETF USD ACC	3	1 152 959,00	USD	8,82	9 116 852,45	1,12%	2,00%	2,00%
ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHN SECTOR UCITS ETF USD ACC	3	371 412,00	USD	32,00	10 649 329,33	0,12%	2,34%	2,34%
Totaal: Ierland					119 168 645,81		26,18%	26,17%
Totaal: Aandelen					119 168 645,81		26,18%	26,17%
Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Ierland								
ISHARES III - ISHARES EUR GOVT BOND 10-15YR UCITS ETF	3	7 041,00	EUR	154,48	1 087 693,68	0,23%	0,24%	0,24%
Totaal: Ierland					1 087 693,68		0,24%	0,24%
Luxembourg (Groot-Hertogdom)								
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND	3	12 527,00	EUR	220,32	2 759 997,50	0,09%	0,61%	0,61%
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI GOVT BOND LOWEST RATED EURO INV GRADE C CAP	3	7 056,00	EUR	230,18	1 624 164,90	0,23%	0,36%	0,36%
AWF EURO GOVERNMENT BDS M EUR C	2	24 753,00	EUR	99,64	2 466 388,92	0,20%	0,54%	0,54%
AWF EURO SUSTAINABLE CREDIT M EUR D	2	13 200,00	EUR	101,50	1 339 800,00	0,18%	0,29%	0,29%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS BOND FUND	2	53 618,00	EUR	20,40	1 093 807,20	0,08%	0,24%	0,24%
Totaal: Luxembourg (Groot-Hertogdom)					9 284 158,52		2,04%	2,04%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					10 371 852,20		2,28%	2,28%
Totaal: ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					129 540 498,01		28,46%	28,44%
Totaal: Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					129 540 498,01		28,46%	28,44%
Andere effecten								
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Aandelen								

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Dynamic

6.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderings-waarde	% Gehouden door de ICB's	% Portefeuille	% Netto-activa
Luxembourg (Groot-Hertogdom)								
AMUNDI FDS US PIONEER FD X USD CAP	3	33 198,36	USD	2 304,73	68 557 189,76	1,46%	15,06%	15,05%
AMUNDI FUNDS - EQUITY JAPAN TARGET	2	10 081,87	USD	1 073,77	9 699 929,51	0,03%	2,13%	2,13%
GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	2	1 427,19	EUR	14 479,80	20 665 425,76	3,96%	4,54%	4,54%
GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY - Z CAP	3	1 110,20	EUR	13 431,60	14 911 762,32	0,03%	3,28%	3,27%
GS EM ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY Z CAP EUR	3	259,31	EUR	135 026,39	35 013 693,19	2,12%	7,69%	7,69%
GS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQ Z DIS EUR	3	2 078,61	EUR	7 137,91	14 836 931,11	3,06%	3,26%	3,26%
GS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSEQ Z CAP EUR	3	65,29	EUR	983 340,05	64 202 271,86	3,48%	14,11%	14,10%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - INDIAN EQUITY I CAP	2	15 750,86	USD	515,49	7 275 090,85	1,12%	1,60%	1,60%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US LARGE CAP 1/2 I CAP	2	121 116,05	USD	502,55	54 537 589,84	1,13%	11,98%	11,98%
SISF EUROPEAN VALUE I CAP	2	99 626,45	EUR	139,11	13 858 666,84	2,85%	3,05%	3,04%
SISF GLOBAL CITIES I CAP	2	21 160,00	USD	280,63	5 320 676,83	0,69%	1,17%	1,17%
Totaal: Luxembourg (Groot-Hertogdom)					308 879 227,87		67,87%	67,82%
Totaal: Aandelen					308 879 227,87		67,87%	67,82%
Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Luxembourg (Groot-Hertogdom)								
AMUNDI FDS EM LOCAL CCY BD O USD CAP	2	563,34	USD	1 097,92	554 184,72	0,08%	0,12%	0,12%
AMUNDI FDS EURO AGGREGATE BD O EUR CAP	3	1 068,36	EUR	1 264,14	1 350 554,08	0,14%	0,30%	0,30%
BLACKROCK GLOBAL FUND EURO BOND FD - X2 CAP	2	41 824,58	EUR	32,11	1 342 987,26	0,07%	0,30%	0,29%
BLACKROCK GLOBAL FUND EURO CORP BDFD X2 EUR C	3	95 326,21	EUR	19,59	1 867 440,45	0,08%	0,41%	0,41%
BSF BLACKROCK SUSTAINABLE EURO BOND FUND X2 EUR CAP	2	13 431,60	EUR	99,85	1 341 145,26	0,16%	0,29%	0,29%
GOLDMAN SACHS EURO CREDIT Z CAP EUR	2	317,07	EUR	7 728,39	2 450 440,62	0,12%	0,54%	0,54%
SISF EURO CORPORATE BOND I CAP	2	129 721,00	EUR	30,18	3 915 407,86	0,03%	0,86%	0,86%
SISF SUST EURO CREDIT IC	2	35 774,00	EUR	107,95	3 861 917,78	0,19%	0,85%	0,85%
Totaal: Luxembourg (Groot-Hertogdom)					16 684 078,03		3,67%	3,66%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					16 684 078,03		3,67%	3,66%
Totaal: ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					325 563 305,90		71,54%	71,49%
Totaal: Andere effecten					325 563 305,90		71,54%	71,49%
Totaal I. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					455 103 803,91		100,00%	99,93%
II. Deposito's en liquide middelen								
Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE		JPY			24,88			0,00%
BELFIUS BANQUE		USD			25 811,03			0,01%
BELFIUS BANQUE		EUR			2 698 029,16			0,59%
BELFIUS BANQUE		GBP			386,74			0,00%
Totaal: Banktegoeden op zicht					2 724 251,81			0,60%
Totaal II. Deposito's en liquide middelen					2 724 251,81			0,60%
III. Overige vorderingen en schulden					(1 387 947,18)			(0,30%)

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Dynamic

6.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

	Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderings-waarde	% Gehouden door de ICB's	% Portefeuille	% Netto-activa
IV.	Andere					(1 024 410,91)			(0,22%)
V.	Totaal van het netto-actief					455 415 697,63			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 ING België N.V. met zetel te Marnixlaan 24 - BE-1000 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/09/2024 (in procenten van de effectenportefeuille)

Trusts / Beleggingsfondsen	100,00%
Totaal:	100,00%

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/09/2024 (in procenten van de effectenportefeuille)

Luxembourg (Groot-Hertogdom)	73,58%
Ierland	26,42%
Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/09/2024 (in procenten van de effectenportefeuille)

USD	57,31%
EUR	42,69%
Totaal:	100,00%

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

	1ste semester	2de semester	Periode
Aankopen	87 999 019,48	555 475 364,66	643 474 384,14
Verkopen	47 275 137,28	260 810 736,21	308 085 873,49
Totaal 1	135 274 156,76	816 286 100,87	951 560 257,63
Inschrijvingen	48 444 194,38	309 830 830,85	358 275 025,23
Terugbetalingen	6 805 708,23	12 734 504,58	19 540 212,81
Totaal 2	55 249 902,61	322 565 335,43	377 815 238,04
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	115 610 140,54	299 811 930,18	207 711 035,36
Omloopsnelheid	69,22%	164,68%	276,22%
Gecorrigeerde omloopsnelheid	69,17%	164,64%	276,16%

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 ING België N.V. met zetel te Marnixlaan 24 - BE-1000 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

6.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

Zie 6.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Dynamic

6.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

6.6.4. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

ISIN code	Omschrijving	Max. % beheervergoeding
IE00BD1F4M44	ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF USD ACC	0,20%
IE00B4WXJH41	ISHARES III - ISHARES EUR GOVT BOND 10-15YR UCITS ETF	0,15%
IE00BFNM3G45	ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	0,07%
IE00B52MJY50	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF USD ACC	0,20%
LU0134346039	SISF EURO CORPORATE BOND I CAP	0,05%
LU2080995744	SISF SUST EURO CREDIT IC	0,06%
LU2034727904	AMUNDI FDS US PIONEER FD X USD CAP	0,11%
LU0161305916	SISF EUROPEAN VALUE I CAP	0,06%
LU1880388167	AMUNDI FDS EM LOCAL CCY BD O USD CAP	0,50%
LU1681046774	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI GOVT BOND LOWEST RATED EURO INV GRADE C CAP	0,14%
LU0264411538	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - INDIAN EQUITY I CAP	0,09%
LU0991964593	GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	0,09%
LU0343170543	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS BOND FUND	0,00%
LU0965101792	AWF EURO SUSTAINABLE CREDIT M EUR D	0,11%
LU1983362036	GS EM ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY Z CAP EUR	0,16%
IE00B3WJKG14	ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHN SECTOR UCITS ETF USD ACC	0,15%
LU0616241393	AMUNDI FDS EURO AGGREGATE BD O EUR CAP	0,26%
LU1435396012	BSF BLACKROCK SUSTAINABLE EURO BOND FUND X2 EUR CAP	0,00%
LU0298377911	BLACKROCK GLOBAL FUND EURO BOND FD - X2 CAP	0,00%
IE00B42NKQ00	ISHARES S&P 500 ENERGY SECTOR UCITS ETF USD ACC	0,15%
LU0555026334	GOLDMAN SACHS EURO CREDIT Z CAP EUR	0,15%
LU0134343796	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US LARGE CAP I CAP	0,75%
LU2778930615	AMUNDI FUNDS - EQUITY JAPAN TARGET	0,00%
LU0224508910	SISF GLOBAL CITIES I CAP	0,05%
LU2037300808	GS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQ Z DIS EUR	0,11%
IE00BP3QZJ36	ISHARES IV - ISHARES MSCI FRANCE UCITS ETF	0,25%
LU2163089720	GS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSEQ Z CAP EUR	0,11%
LU0414062595	BLACKROCK GLOBAL FUND EURO CORP BDFD X2 EUR C	0,05%

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Dynamic

6.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

LU0577847840	GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY - Z CAP	0,09%
LU0482269734	AWF EURO GOVERNMENT BDS M EUR C	0,14%
LU1681046261	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND	0,14%

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/09/2024

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
30/09/2022	Klasse R	Uitkering	1 803,84	1 098,92	10 713,07
		Kapitalisatie	72 097,47	12 118,53	158 545,79
		Totaal			169 258,87
30/09/2023	Klasse R	Uitkering	2 328,58	1 073,19	11 968,47
		Kapitalisatie	80 427,42	11 030,66	227 942,55
		Totaal			239 911,02
30/09/2024	Klasse R	Uitkering	744 794,09	25 214,97	731 547,59
		Kapitalisatie	19 704 247,58	412 496,47	19 519 693,67
	Klasse I	Kapitalisatie	117 986,00	0,00	117 986,00
		Totaal			20 369 227,25

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

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen
30/09/2022	Klasse R	Uitkering	2 224 843,55	1 305 849,41
		Kapitalisatie	24 639 060,24	3 988 227,62
30/09/2023	Klasse R	Uitkering	2 724 057,89	1 252 331,28
		Kapitalisatie	26 534 066,99	3 648 891,73
30/09/2024	Klasse R	Uitkering	37 170 940,19	4 274 368,46
		Kapitalisatie	305 922 835,69	15 265 844,35
	Klasse I	Kapitalisatie	15 181 249,35	0,00

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

Periode				Per aandeel
30/09/2022	58 472 842,45	Klasse R	Uitkering	1 060,64
			Kapitalisatie	297,14
30/09/2023	90 577 896,91	Klasse R	Uitkering	1 182,94
			Kapitalisatie	335,26
30/09/2024	455 415 697,63	Klasse R	Uitkering	68,47
			Kapitalisatie	19,98
		Klasse I	Kapitalisatie	130,25

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Dynamic

6.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

6.6.6. Rendementen

(uitgedrukt in %)

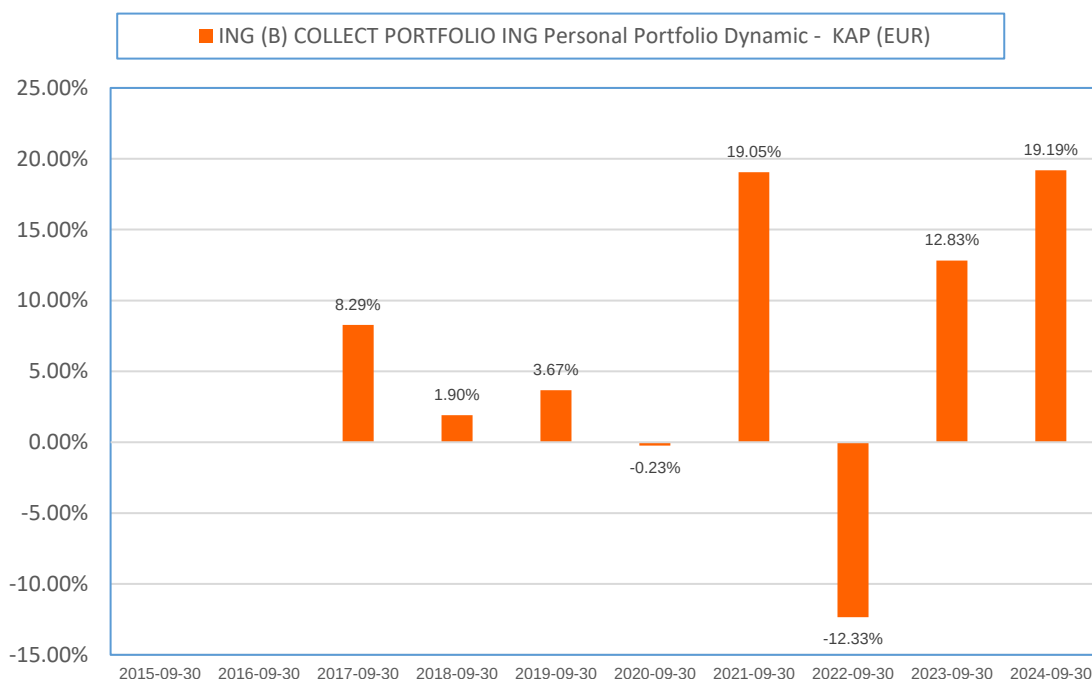
Klasse	KAP	1 jaar	3 jaren	5 jaren	10 jaren	Sinds lancering
R	KAP	19,19%	5,64%	6,97%	-	5,51%
I	KAP	-	-	-	-	-

Staafdiagram

Klasse R (KAP)

Jaar van oprichting: 2016

Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 september 2024



Klasse I (KAP)

Jaar van oprichting: 2024

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.

6.6.7. Kosten

(uitgedrukt in %)

Lopende kosten		
Klasse R - KAP	BE6282433349	1,66%
Klasse R - DIS	BE6282434354	1,66%
Klasse I - KAP	BE6350122170	1,29%

De lopende kosten die de instelling voor collectieve belegging in een jaar maakt, worden weergegeven door twee componenten, die terugkerende kosten worden genoemd, namelijk

6.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

(1) ‘Beheerkosten en andere administratieve en exploitatiekosten’ die alle jaarlijkse kosten en andere betalingen omvatten die ten laste komen van het actief van de instelling voor collectieve belegging voor die periode, en

(2) ‘Transactiekosten’ die een schatting omvatten van de kosten voor de aan- en verkoop van de beleggingen die aan de instelling voor collectieve belegging ten grondslag liggen. Deze cijfers zijn gebaseerd op die van het voorgaande jaar.

De volgende kosten zijn niet opgenomen in de berekening van de terugkerende kosten:

- in- en uitstapvergoedingen, te vinden in de sectie ‘Eenmalige kosten bij in-of uitstap;
- vergoedingen met betrekking tot de resultaten, te vinden in de sectie ‘Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht’.

Deze kosten zijn opgenomen in het Essentiële Informatiedocument.

6.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2024

6.7.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

De vergoedingen Klasse R :

- voor de beheermaatschappij (met inbegrip van vergoeding voor risicobeheer van de portefeuille, administratief beheer, transferagent, verkoop, financiële dienst en fund reporting)
aan een percentage van maximum 1,50% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor de bewaarder
aan een percentage van 0,02% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor andere kosten (raming)
aan een percentage van 0,12% per jaar van de gemiddelde netto-activa (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor de jaarlijkse belasting
aan een percentage van 0,0925% per jaar van de nettobedragen geplaatst in België op 31 december van het voorgaande jaar.

De vergoedingen Klasse I :

- voor de beheermaatschappij (met inbegrip van vergoeding voor risicobeheer van de portefeuille, administratief beheer, transferagent, verkoop, financiële dienst en fund reporting)
aan een percentage van maximum 1,45% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor de bewaarder
aan een percentage van 0,02% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor andere kosten (raming)
aan een percentage van 0,12% per jaar van de gemiddelde netto-activa (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor de jaarlijkse belasting
aan een percentage van 0,01% per jaar van de nettobedragen geplaatst in België op 31 december van het voorgaande jaar.

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

- de vergoeding voor het beheer (Klasse I)
12 341,78 EUR
- de vergoeding voor het beheer (Klasse R)
369 609,92 EUR
- de vergoeding voor het beheer (algemeen)
200 643,00 EUR
- de vergoeding voor de administratie (algemeen)
27 268,89 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (algemeen)
7 279,80 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding toezichthouder, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten ...)
408 359,43 EUR

Voor een totaal van 1 025 502,82 EUR

6.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2024 (vervolg)

6.7.3. Vergoeding commissaris

Artikel 134 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen: vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (per jaar) excl. BTW: 5 250 EUR

7. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

7.1. Beheerverslag van het compartiment

7.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Patrimonial werd gelanceerd op 16 december 2020.

De initiële inschrijvingsperiode liep van 1 december 2020 t.e.m. 16 december 2020 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg

100 EUR voor de aandelen van de klasse R kapitalisatie,

10 000 EUR voor de aandelen van de klasse PB kapitalisatie en

50 000 EUR voor de aandelen van de klasse U kapitalisatie en T kapitalisatie.

7.1.2. Financieel portefeuillebeheer

ING Solutions Investment Management S.A.

26, Place de la Gare

LU-1616 Luxembourg

Groot-Hertogdom Luxemburg

7.1.3. Het financieel portefeuillebeheer wordt door ING Solutions Investment Management S.A. gedelegeerd naar

ING Luxembourg S.A.,

26, Place de la Gare

LU-1616 Luxembourg

Groot-Hertogdom Luxemburg

7.1.4. Distributeur(s)

Wereldwijde distributeur

ING Solutions Investment Management S.A.

26, Place de la Gare

LU-1616 Luxembourg

Groot-Hertogdom Luxemburg

Voor Luxemburg heeft de beheervenootschap de distributie gedelegeerd naar

ING Luxembourg S.A.

26, Place de la Gare

LU-1616 Luxembourg

Groot-Hertogdom Luxemburg

7.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

7.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Dit compartiment wil zijn aandeelhouders laten profiteren van de ontwikkeling van de internationale aandelen- en obligatiemarkten door te beleggen in financiële instrumenten, die geselecteerd worden op basis van hun verwachte rendement en hun correlatie met de ontwikkeling van de financiële markten.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Het compartiment beoogt een beleggingsportefeuille met een gemiddeld risicoprofiel en streeft naar een totaalrendement (m.a.w. de combinatie van kapitaalgroei en inkomsten) dat daarmee in overeenstemming is. Het belegt daartoe in een brede waaier van

7.1. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2024 (vervolg)

activaklassen. In een neutrale positie streeft het compartiment naar een evenwicht tussen het aandeel van de beleggingen in aandelen en het aandeel van de beleggingen in obligaties (of vergelijkbare schuldbewijzen). Deze verhoudingen kunnen zich echter opwaarts of neerwaarts aanpassen naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkeling van de financiële markten en met het oog op het beheer van het risico voor de belegger.

Er gelden geen beperkingen voor de looptijd van de obligaties en schuldbewijzen, maar de meeste ervan hebben op het moment van aankoop een "Investment Grade"-kredietsscore (schuldbewijzen met een rating van minimaal BBB- bij ten minste één erkend ratingbureau).

Om zijn doelstellingen op het gebied van rendement, inkomsten en diversificatie te bereiken, kan het compartiment tevens in andere activaklassen beleggen en in effecten uit de vastgoed- of grondstoffensector.

Voor de activa geldt geen geografische of sectorale beperking. De obligaties kunnen uitgegeven zijn door staten, staatsinstellingen, vennootschappen en supranationale entiteiten.

De beheerder selecteert de beleggingen van het compartiment naar eigen goeddunken. Voor een efficiënt portefeuillebeheer en/of om de activa en passiva van het compartiment te beschermen, zijn transacties met financiële derivaten toegestaan, mits deze instrumenten worden verhandeld op een gereguleerde markt. Dergelijke transacties mogen het compartiment in geen geval van zijn risicoprofiel doen afwijken. In het gebruik van leningen is niet voorzien.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG):

Het compartiment streeft geen positieve sociale of milieu-impact na en heeft ook geen duurzame beleggingsdoelstelling zoals vastgelegd in de SFDR. Bijgevolg houdt het compartiment geen rekening met de ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren.

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

7.1. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2024 (vervolg)

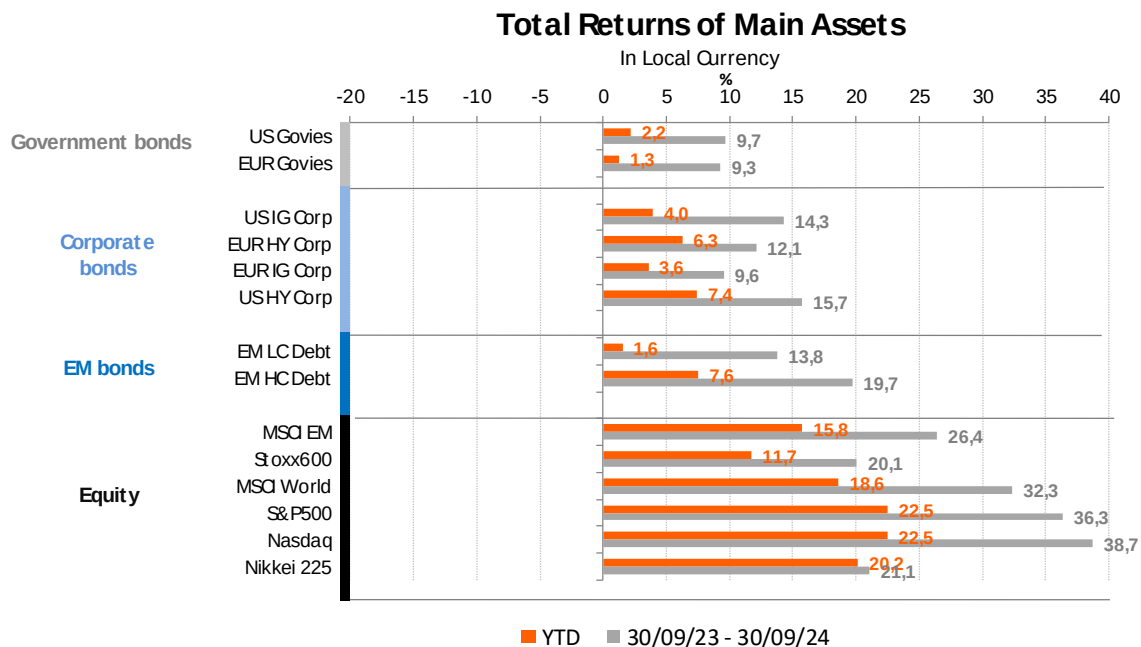
7.1.7. Index en benchmark

Niet van toepassing

7.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

1/ Economische context en marktontwikkelingen

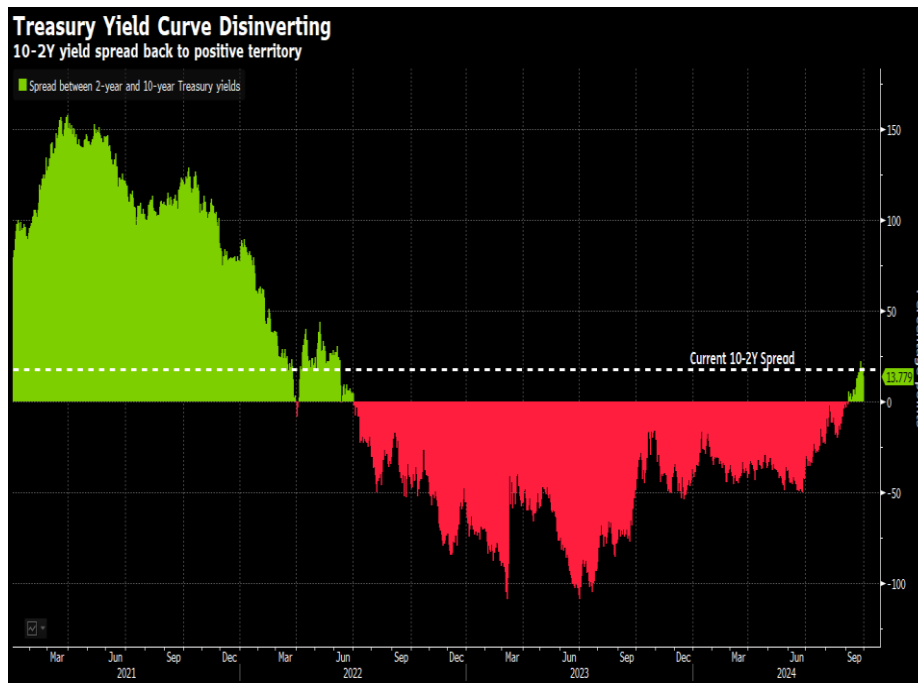
De markten voor risicovolle activa zijn in september slecht van start gegaan, een bevestiging van de nervositeit van beleggers aan het begin van het nieuwe schooljaar. Voor de zomer leek de Amerikaanse economie solide, met een groei boven het potentieel. De Fed bleef zich richten op inflatie. We vroegen ons af of het monetaire beleid wel restrictief genoeg was. Nu we terug zijn van vakantie, is de risicoperceptie heel anders! De inflatie is weer in lijn. De arbeidsmarkt is verzwakt, niet zodanig dat bedrijven massaal werknemers ontslagen, maar genoeg om het aannemen van personeel te bevriezen. In deze situatie kan een zachte landing snel in de richting van een recessie gaan. Om nog maar te zwijgen van het feit dat er naast de centrale banken nog veel onzekere factoren zijn (Amerikaanse verkiezingen - voor de zomer was Trump de favoriet, vandaag is het voordeel verschoven naar de Democraten met Kamala Harris, moeilijke regeringsvorming in Frankrijk, enz.)



Wat een zomer! De 'collusie' tussen onverwachte rente verhoging door de BoJ, zorgen over de vooruitzichten voor de technologiesector en verwachtingen van agressievere monetaire versoepeling door de Fed na teleurstellende economische indicatoren leidde begin augustus tot turbulentie op de financiële markten: een appreciatie van de yen ten opzichte van de dollar, waardoor de enorme depreciatie sinds het begin van het jaar in één maand werd uitgewist, het afbouwen van "carry trade" transacties die worden gefinancierd door valuta's met een laag rendement, zoals de yen, en een daling van de aandelenkoersen en rentetarieven. Tussen 31 juli en 5 augustus verloor de wereldwijde aandelenindex 6,4% (bijna 20% voor de Nikkei!), maar herstelde zich daarna onder impuls van Amerikaanse aandelen en sectoren die gekoppeld zijn aan de rente (onroerend goed, basismaterialen, nutsbedrijven). De golf van marktvolatiliteit was dus van korte duur.

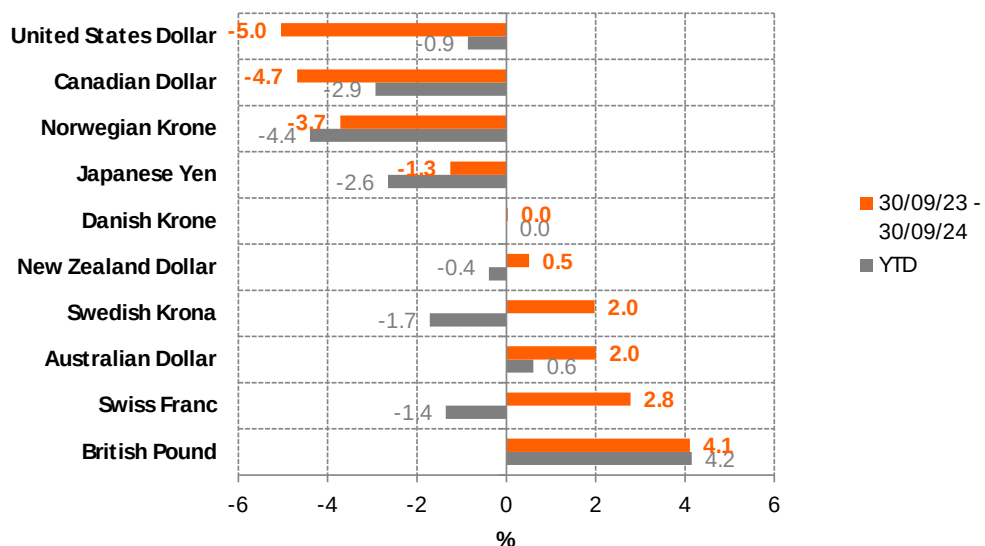
Terwijl de daling van aandelen snel werd gestopt om plaats te maken voor een herstel, duurde de daling van de rente langer dan de korte episode van hoge volatiliteit en risicoaversie. Als gevolg daarvan is het 10-2Y-segment in de VS voor het eerst sinds medio 2022 genormaliseerd. De meeste deelnemers aan de obligatiemarkt weten dat inversies van de rentecurve wijzen op de waarschijnlijke komst van een recessie, zonder dat de datum wordt gespecificeerd, terwijl normalisatie van de curve, ook wel beschreven als disinversie, aangeeft dat de recessie voor de deur staat.

7.1. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2024 (vervolg)



Tot slot werd de Amerikaanse munt aanzienlijk benadeeld door de toegenomen verwachtingen van de Fed voor renteverlagingen. De recente zwakte van de dollar tot 1,12 leek buitensporig gezien de veranderende renteversillen, vooral als we rekening houden met het carry-voordeel van de Amerikaanse munt ten opzichte van de meeste andere G10-valuta

G10 Currencies Returns vs EUR



Aanhoudende bezorgdheid over wereldwijde groei. De laatste economische statistieken hebben de twijfels over de wereldwijde groei niet weggenomen en hebben geleid tot een verdere versterking van de verwachtingen voor renteverlagingen door de belangrijkste centrale banken. Ons centrale scenario blijft uitgaan van een opleving, een zachte landing voor de Amerikaanse economie in plaats van een recessie, vooral dankzij lagere rentetarieven. Maar hoewel het risico op een recessie laag blijft, moeten we erkennen dat het risico toeneemt.

PMI-enquêtes: duidelijke zwakte in de verwerkende sector. De wereldwijde PMI-gegevens toonden een verdere daling van de productiecijfers in augustus, waarbij het totaal daalde naar 49,5 (-0,2pts, voor de 2e maand op rij onder de 50). De gegevens voor de dienstensector deden het beter (53,8, +0,5 punten), maar deze ommekeer in de productiecijfers komt op een moment dat er bezorgdheid begint te ontstaan over de gezondheid van het wereldwijde economische herstel. In 2023 was de wereldwijde verwerkende industrie goed voor slechts 15% van het wereldwijde bbp, het laagste niveau ooit, en de correlatie tussen gegevens uit de verwerkende industrie

7.1. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2024 (vervolg)

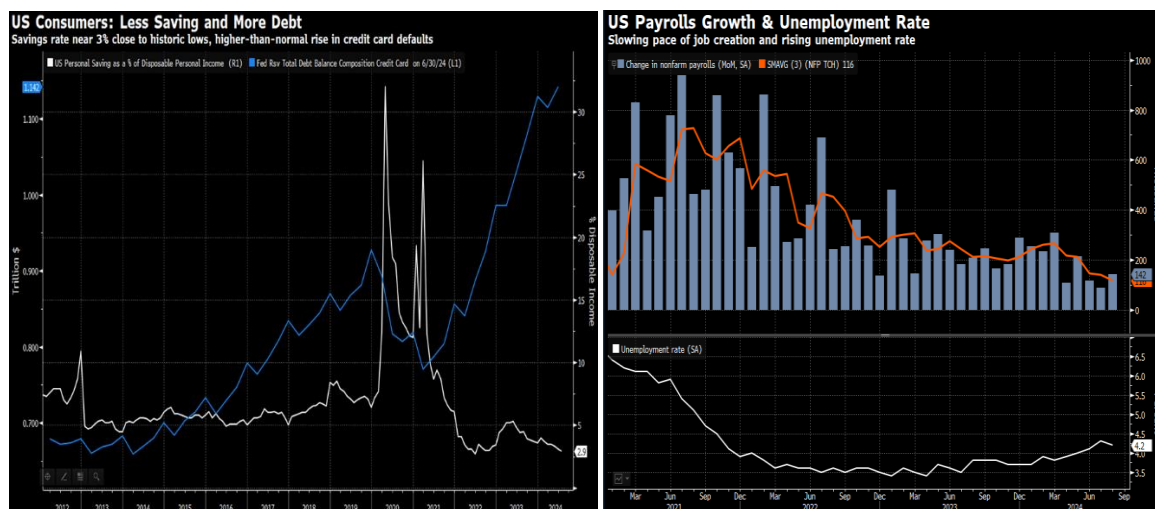
en de dienstensector is sinds de pandemie verbroken, dus zwakte in deze enquêtes kan voorkomen zonder wijdverspreid banenverlies en een zwakke vraag, zoals we zagen in 2019 en 2023. Gezien de opleving in de eerste helft van 2024 is dit echter slecht nieuws. Over het geheel genomen is de wereldwijde samengestelde PMI gedaald van 52,5 naar 52,8 (>50 sinds februari 2023). De vraag is of deze zwakte in de verwerkende industrie opnieuw een geïsoleerd probleem is in deze sector van de economie, of dat de dienstensector deze keer zal worden meegesleurd.

	Manufacturing PMIs			Services PMIs		
	Jun 24	Jul 24	Aug 24	Jun 24	Jul 24	Aug 24
World	50.8	49.7	49.5	53.1	53.3	53.8
US	51.6	49.6	47.9	55.3	55.0	55.7
Mainland China	51.8	49.8	50.4	51.2	52.1	51.6
Eurozone	45.8	45.8	45.8	52.8	51.9	52.9
Japan	50.0	49.1	49.8	49.4	53.7	53.7
UK	50.9	52.1	52.5	52.1	52.5	53.7
India	58.3	58.1	57.5	60.5	60.3	60.9
Brazil	52.5	54.0	50.4	54.8	56.4	54.2
Heatmap Key	Below 50 and rising			Above 50 and rising		
	Below 50 and falling			Above 50 and falling		

De Amerikaanse economie kreeg klappen tijdens de zomer. De indexen voor het ondernemingsklimaat geven gemengde signalen. Het vertrouwen in de verwerkende sector bevindt zich sinds eind 2022 in krimpgebied (ISM = 47,7 over deze periode). De daling van het aantal nieuwe orders is de afgelopen maanden toegenomen. Het vertrouwen in de dienstensector is sinds het begin van het jaar iets afgenomen, maar blijft verenigbaar met een aanhoudende groei van de activiteit. Blijkbaar onverschillig voor monetaire verkrapping is de Amerikaanse economie sneller blijven groeien dan haar potentieel. Veel prognoses over een terugval in een recessie in 2022 zijn onjuist gebleken. Dit heeft het scenario van een zachte landing versterkt, ook al is dit niet het meest gebruikelijke scenario na een periode van renteverhogingen.

Groeien. Volgens de 2e raming van de nationale rekeningen is de reële bbp-groei herzien van +2,8% naar +3% k-o-k in het tweede kwartaal van 2022/24 tegenover 1,4% in het eerste kwartaal. De herziening van het BBP komt van de bestedingen van huishoudens (gestegen van +2,3% naar 2,9%), en vooral van hun consumptie van diensten.

Besparingen. Een aantal indicatoren wijst erop dat de kracht van de Amerikaanse economie tot het begin van de zomer niet geëxtrapoleerd kan worden, omdat het feit dat de consumptie niet is gedaald grotendeels te wijten is aan huishoudens die hun reserves aanspreken. Hun spaarquote nadert nu 3% van het beschikbare inkomen (vergeleken met 4,5% in 2023), dicht bij het historische dieptepunt. De daling van de spaarquote kan niet oneindig worden volgehouden. De daling van de spaarquote treft alle inkomensniveaus, maar is meer uitgesproken voor lage en middeninkomens. Ze valt nu samen met een hoger dan normale stijging van het aantal wanbetalingen op kredietkaarten, een teken dat sommige huishoudens te kampen hebben met liquiditeitsproblemen. Een groeiend deel van de consumentenuitgaven wordt nu op krediet gefinancierd. Bij gebrek aan een veiligheidsmatras zouden huishoudens bij een negatieve schok op de werkgelegenheid gedwongen zijn om hun uitgaven aan te passen.



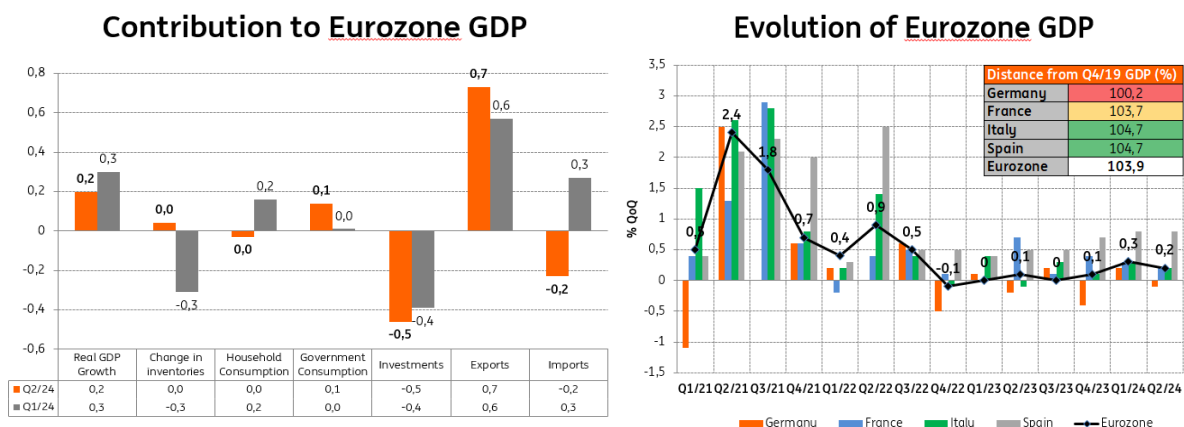
7.1. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2024 (vervolg)

Banenmarkt. De werkgelegenheidssituatie staat volop in de belangstelling. Begin augustus deed de vaststelling dat het werkloosheidscijfer voor de 4e maand op rij was gestegen tot 4,3%, vrezen voor een nakende recessie, aangezien de recessiedrempel van de “Sahm-regel” was overschreden. Het werkgelegenheidsrapport van augustus was iets gunstiger dan dat van juli, maar over het geheel genomen was het minder dan gunstig. Over het geheel genomen doet het echter niets af aan de neerwaartse trend op de arbeidsmarkt. De netto banengroei trok aan tot 142.000 in augustus, vergeleken met de 165.000 die de consensus verwachtte. De trend blijft echter duidelijk neerwaarts: het driemaandsgemiddelde voor het aantal nieuwe banen daalde van 141.000 in juli tot 116.000 in augustus. De werkloosheid daalde met -0,1pt naar 4,2% in augustus (in lijn met de consensusverwachtingen), waarmee een deel van de stijging van +0,2pt in juli teniet werd gedaan. Dit cijfer blijft echter ruim boven het dieptepunt van 3,4% dat in april 2023 werd bereikt. Naast het werkgelegenheidsrapport liet de laatste JOLTS-enquête een verdere daling zien van het aantal vacatures in juli. Deze daling weerspiegelt echter eerder een daling van de aanwervingen dan een stijging van het aantal ontslagen. Deze ontwikkelingen wijzen erop dat de vertraging van de arbeidsmarkt vooral het gevolg is van een nieuw evenwicht tussen vraag en aanbod op de arbeidsmarkt en niet zozeer van een echte verslechtering.

Verkiezingen. Na ternauwernood aan een moordaanslag te zijn ontsnapt, leek Trump de favoriet om de verkiezingen te winnen tegen een fysiek zeer zwakke president. De terugtrekking van Joe Biden (21 juli) en zijn steun voor Kamala Harris veranderden de voorwaarden van het debat. De mediamachine vond al snel alle kwaliteiten van de wereld in een vicepresident die tot nu toe grote bedenkingen had opgeroepen in haar eigen kamp. De Democratische partijconventie (19-22 augustus) toonde met succes de vernieuwing en energie van de nieuwe kandidaat. De campagne is daarom opnieuw gestart. Hoewel nationale peilingen niet erg voorspellend zijn voor de uiteindelijke uitslag, is het opvallend dat Kamala Harris nu voor ligt op Trump.

□ **Europees herstel in gevaar?** Het herstel is niet zo sterk of gelijkmatig als gehoopt. De opleving die we aan het begin van het jaar zagen, is niet bevestigd door het uitblijven van een herstel van de binnenlandse vraag en de neerwaartse risico's die op de buitenlandse vraag wegen. De gezinsconsumptie is anemisch in Duitsland en Frankrijk, twee landen waar het politieke risico is toegenomen. Het herstel van de reële inkomens (het desinflatie-effect) laat op zich wachten en de ECB is niet bereid te erkennen dat het fragiele herstel een snelle versoepeling vereist. De kredietvoorwaarden verslechteren niet langer, in tegenstelling tot 2022 en 2023, maar blijven over het algemeen restrictief. Het is gemakkelijker om de kredietkraan dicht te draaien dan om hem weer open te draaien.

□ **De groei in het tweede kwartaal stelde zowel qua tempo als qua samenstelling teleur.** Na een jaar van nauwelijks positieve kwartaalgroei in 2023 en een herstel in het eerste kwartaal van 2024 (+0,3%), zwakte het groeitempo van het bbp opnieuw af in het tweede kwartaal van 2024 (+0,2%). De groei is ook teleurstellend qua samenstelling. De negatieve bijdrage van de binnenlandse vraag neemt toe (-0,4 pt na -0,2 in Q1), terwijl de positieve bijdrage van de netto-uitvoer afneemt (+0,5 pt na +0,9). De consumptie van huishoudens, die zich in het eerste kwartaal had hersteld, viel terug (-0,1% over het kwartaal na +0,3%), ondanks een aanhoudende groei van het reële inkomen. Deze daling zet vraagtekens bij ons scenario van sterkere bestedingen van huishoudens als drijvende kracht achter een sterkere bbp-groei. De fundamenteën van een herstel van de koopkracht van huishoudens zijn nog steeds geldig, maar huishoudens kiezen er nog steeds voor om hun spaarquote te verhogen ten koste van hun consumptie. In tegenstelling tot de Amerikanen hebben de Europeanen hun spaarquote niet verlaagd in een meer onzekere geopolitieke context. De werkloosheid is het afgelopen jaar min of meer gestabiliseerd op 6,5% van de bevolking. Het is vermeldenswaard dat deze stabiliteit verschillende trends weerspiegelt tussen de grote landen, met een stijging in Duitsland en Frankrijk en een daling in Italië en Spanje.



Verdere desinflatie. Het is tijd om de doodsteek van de inflatieschok uit te spreken. Op korte, middellange en lange termijn zijn de inflatieverwachtingsindices allemaal min of meer teruggekeerd naar hun historische gemiddelden, en in sommige gevallen zijn ze er zelfs iets onder gezakt. Het desinflatiefenomeen is wereldwijd en significant, ondanks een paar incidentele schokken. In augustus daalde de inflatie in de VS naar 2,5%, vergeleken met 2,9% in juli, het laagste niveau sinds februari 2021. Het Witte Huis heeft deze trend verwelkomd, in de overtuiging dat het inflatieprobleem op weg is om opgelost te worden. De kerninflatie (exclusief voedsel en energie) bleef stabiel op 3,2% over 1 jaar. De kosten van huisvesting en diensten blijven een uitdaging vormen, maar een verlaging van de marges, een gematigde loongroei en een daling van de energieprijzen met 4% ten opzichte van vorig jaar wijzen op een geleidelijke desinflatie tegen 2025. Dezelfde trend zien we in de eurozone, waar de nominale inflatie in augustus daalde tot 2,2% op 1 jaar (na 2,6%) en de onderliggende maatstaf tot 2,8% (na 2,9%). Al met al versterkt de aanhoudende desinflatie in de eurozone de verwachtingen van monetaire versoepeling door de ECB. De aanhoudende inflatie in de dienstensector zou de Raad van Bestuur echter ook tot voorzichtigheid moeten manen.

7.1. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2024 (vervolg)

Toegewijde monetaire pivot. Bijna alle centrale banken zijn afgestapt van hun bullish bias en streven nu terug naar een meer 'neutrale' rente. De neutrale rente is waar een centrale bank naar zou moeten streven als de economie haar groeipotentieel volgt en de inflatie op koers ligt.

□ **ECB.** Zoals algemeen verwacht verlaagde de ECB de rentetarieven tijdens haar vergadering in september, waarbij het belangrijkste tarief van de depositofaciliteit met -0,25 ppt werd verlaagd naar 3,5% (de 2e verlaging na die van juni). Als onderdeel van een nieuwe regeling voor de spreads tussen de 3 rentetarieven van de ECB werden de belangrijkste herfinancieringsrente en de marginale beleningsrente elk met -0,6 ppt verlaagd tot respectievelijk 3,65% en 3,90%. Het besluit van de bank was unaniem. Tijdens haar vergadering verlaagde de ECB ook haar groeivoorzichten lichtjes, terwijl ze haar prognose voor de algemene inflatie ongewijzigd liet en haar prognose voor de kerninflatie voor dit jaar en volgend jaar verhoogde. Na de 1e verlaging in juni was de ECB zo verstandig om zichzelf een paar maanden de tijd te geven om een stapje terug te doen en de effecten in de gaten te houden. Haar standpunt is duidelijk: het is beter om langzaam en gestaag in één richting te bewegen dan te snel te gaan en onderweg van koers te moeten veranderen.

□ **FED.** Er werd algemeen verwacht dat de belangrijkste rentetarieven tijdens de FOMC-vergadering zouden worden verlaagd. Er was echter nog enige onzekerheid over de omvang van de verlaging, aangezien er verdedigbare argumenten waren voor een verlaging met 25 bp of 50 bp. Elf van de twaalf stemmende leden kozen voor een sterke verlaging. Dit is een keuze om het risico op fouten te minimaliseren. Er zijn vandaag meer objectieve redenen om te vrezen voor een verzwakkende arbeidsmarkt dan voor een heropleving van de inflatie. De mediane prognose voor de belangrijkste rente volgt een standaard Taylor-regel en wijst op een veel grotere versoepeling dan drie maanden geleden. De rente zou aanvankelijk snel worden verlaagd (-100 bp over drie vergaderingen in 2024), maar daarna langzamer (-100 bp te spreiden over acht vergaderingen in 2025). Onder deze omstandigheden zou de verruimingscyclus het beleid volgend jaar al in een neutrale zone kunnen brengen, waardoor de financieringsvoorwaarden voor huishoudens die te maken hebben met liquiditeitsbeperkingen worden versoepeld. Dit zou moeten helpen om de Amerikaanse economie op een ordelijk rempad te houden.

Hieronder staan de voorspellingen van onze economen:

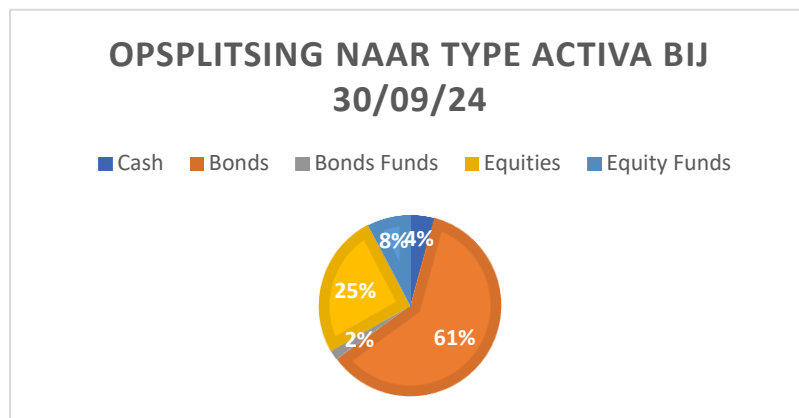
ING (B) COLLECT PORTFOLIO Patrimonial

7.1. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2024 (vervolg)

	2024					2025					2026				
	1Q24F	2Q24F	3Q24F	4Q24F	2024F	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F	2025F	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2026F
United States															
GDP (% QoQ, ann)	1.4	3.0	2.4	0.8	2.5	0.7	1.0	1.8	2.3	1.4	2.2	2.1	2.0	2.0	2.1
CPI headline (% YoY)	3.2	3.2	2.6	2.5	2.9	2.0	1.8	2.0	1.9	1.9	1.9	2.0	2.0	2.0	2.0
Federal funds (% eop)	5.50	5.50	5.00	4.50	4.50	4.00	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
3-month SOFR rate (% eop)	5.40	5.40	5.00	4.40	4.40	3.90	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
10-year interest rate (% eop)	4.25	4.40	3.50	3.70	3.70	3.90	4.00	4.25	4.75	4.75	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
Fiscal balance (% of GDP)					-6.8					-6.6					-6.2
Gross public debt / GDP					98.9					102.4					104.5
Eurozone															
GDP (% QoQ, ann)	1.3	1.2	1.1	0.8	0.7	0.7	0.8	1.2	1.4	0.9	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3
CPI headline (% YoY)	2.6	2.5	2.5	2.5	2.5	2.3	2.2	2.1	2.2	2.2	2.2	2.2	2.2	2.2	2.2
ECB Deposit Rate (% eop)	4.00	3.75	3.50	3.25	3.25	2.75	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25
3-month interest rate (% eop)	3.90	3.70	3.40	3.20	3.20	2.70	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30
10-year interest rate (% eop)	2.30	2.60	2.10	2.20	2.20	2.30	2.40	2.45	2.60	2.60	2.60	2.65	2.70	2.75	2.75
Fiscal balance (% of GDP)					-3.1					-2.7					-2.6
Gross public debt/GDP					89.5					89.5					89.4
Japan															
GDP (% QoQ, ann)	-2.3	3.1	3.2	3.2	0.3	0.0	0.4	0.4	0.4	1.4	1.2	1.2	1.2	1.2	0.9
CPI headline (% YoY)	2.5	2.7	2.4	1.8	2.3	2.2	1.8	1.7	1.7	1.8	1.7	1.7	1.8	1.8	1.8
Target rate	0.10	0.10	0.25	0.50	0.50	0.75	0.75	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
3-month interest rate (% eop)	0.26	0.30	0.50	0.75	0.75	1.00	1.00	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25
10-year interest rate (% eop)	0.73	1.06	1.10	1.25	1.25	1.50	1.50	1.75	1.75	1.75	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
Fiscal balance (% of GDP)					-12.0					-12.0					-15.0
Gross public debt/GDP					280.0					290.0					300.0
China															
GDP (% YoY)	5.3	4.7	4.5	4.7	4.8	4.1	4.7	4.7	4.80	4.6	4.7	4.8	4.4	4.50	4.6
CPI headline (% YoY)	0.0	0.3	0.6	1.6	0.6	0.9	1.5	1.9	2.2	1.6	2.8	1.7	1.2	0.9	1.6
7-day Reverse Repo Rate (% eop)	1.80	1.80	1.70	1.60	1.60	1.50	1.50	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.30	1.30	1.30
3M SHIBOR (% eop)	2.16	1.92	1.85	1.80	1.80	1.75	1.75	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70	1.65	1.65	1.65
10-year T-bond yield (% eop)	2.30	2.21	2.15	2.05	2.05	2.10	2.15	2.20	2.25	2.25	2.30	2.30	2.35	2.35	2.35
Fiscal balance (% of GDP)					-5.0					-5.0					-4.8
Public debt (% of GDP), incl. local govt					121					131					138
UK															
GDP (% QoQ, ann)	2.9	2.3	1.2	1.4	1.1	1.3	1.2	0.9	0.9	1.3	1.0	1.0	1.0	1.0	1.1
CPI headline (% YoY)	3.5	2.1	2.2	2.8	2.7	2.7	2.2	2.4	2.0	2.4	2.1	2.2	2.2	2.2	2.2
BoE official bank rate (% eop)	5.25	5.25	5.00	4.50	4.50	4.00	3.50	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25
3-month interest rate (% eop)	5.25	5.05	4.80	4.30	4.30	3.80	3.30	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20
10-year interest rate (% eop)	3.95	4.20	3.70	3.60	3.40	3.50	3.60	3.70	3.80	3.80	3.80	3.85	3.90	4.00	4.00
Fiscal balance (% of GDP)					3.0					2.7					2.5
Public sector net debt (FY, %)					100					100					99.8
EUR/USD (eop)	1.08	1.08	1.12	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10
USD/JPY (eop)	148	150	143	140	140	140	138	137	135	135	135	135	135	135	135
USD/CNY (eop)	7.22	7.26	7.12	7.10	7.10	7.10	7.10	7.05	7.00	7.00	6.95	6.95	6.90	6.90	6.90
EUR/GBP (eop)	0.86	0.87	0.84	0.85	0.85	0.86	0.86	0.86	0.86	0.86	0.86	0.86	0.86	0.86	0.86
ICE Brent - US\$/bbl (average)	82	85	82	80	82	78	77	79	75	77	72	74	78	75	75
Dutch TTF - EUR/MWh (average)	28	32	35	37	33	33	27	24	30	29	32	25	23	30	28

2/ Activiteiten en prestaties van het compartiment Patrimonial

Over de periode van 30/09/23 tot 30/09/24 heeft het compartiment Patrimonial een positieve prestatie van +9,6% neergezet. De allocatie op 30/09/24 kan als volgt worden samengevat:



ING (B) COLLECT PORTFOLIO Patrimonial

7.1. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2024 (vervolg)

In de loop van de 12 maanden heeft de portefeuille verschillende kapitaaluitstroom geabsorbeerd en is de blootstelling aan aandelen geleidelijk verminderd. Er werden ongeveer 150 transacties uitgevoerd:

Oper.Date	Instrument denomination	Nature - Type	Curr.	Quantity	Debit / Credit	Value date	Instrument code
03/10/2023	ALPHABET INC C (USD)	Sell sale securities	USD	-300	40272,87	03/10/2023	US02079K1079
19/10/2023	KREDITANSTALT FUER W 0.25% 2020-23 19OCT	Sell sale securities	USD	-300000	300000	19/10/2023	US000769JH85
26/10/2023	SODEXO	Sell sale securities	EUR	-800	82582,5	26/10/2023	FR0000121220
03/11/2023	AGENCE FRANCAISE DE 0.125% 2021-31 29SEP	Buy purchase securities	EUR	200000	-153626,64	07/11/2023	FR0014005NA6
03/11/2023	EUROPEAN UNION 1% 2022-32 06JUL	Buy purchase securities	EUR	100000	-82988,8	07/11/2023	EU000A3K4DD8
09/11/2023	SCHNEIDER ELECTRIC SE (SOCIETE EUROPE)	Sell sale securities	EUR	-300	48614,05	09/11/2023	FR0000121972
14/11/2023	SAP AG	Sell sale securities	EUR	-300	40603,56	14/11/2023	DE0007164600
14/11/2023	ISHARES III-MSQ EMERGING MKT -EUR-	Buy purchase securities	EUR	2000	-63909,15	14/11/2023	IE00B4L5YC18
16/11/2023	APPLE INC (USD)	Sell sale securities	USD	-200	38003,66	16/11/2023	US0378331005
22/11/2023	AIRLIQUIDE SA	Sell sale securities	EUR	-300	51635,83	22/11/2023	FR0000120073
22/11/2023	SAP AG	Sell sale securities	EUR	-300	42390,31	22/11/2023	DE0007164600
23/11/2023	VINCI SA	Sell sale securities	EUR	-300	32885	23/11/2023	FR0000125486
24/11/2023	TOTALENERGIES SE	Sell sale securities	EUR	-750	47267,9	28/11/2023	FR0000120271
27/11/2023	ENGIE SA	Sell sale securities	EUR	-2500	39472,92	27/11/2023	FR0010208488
27/11/2023	ORANGE SA	Sell sale securities	EUR	-3000	33701	30/11/2023	FR0000133308
28/11/2023	SHELL PLC (EUR)	Sell sale securities	EUR	-1000	30225	27/11/2023	GB00BF6MXD84
28/11/2023	AIRLIQUIDE SA	Sell sale securities	EUR	-300	52358,32	28/11/2023	FR0000120073
30/11/2023	SCHNEIDER ELECTRIC SE (SOCIETE EUROPE)	Sell sale securities	EUR	-200	33631	30/11/2023	FR0000121972
30/11/2023	SAP AG	Sell sale securities	EUR	-200	29223	30/11/2023	DE0007164600
30/11/2023	AMUNDI STOXX EUROPE 600 BANKS	Sell sale securities	EUR	-1000	24665	30/11/2023	LU1834983477
01/12/2023	ELEVA UFS-EUROPEAN SELECTION FUND	Sell sale securities	EUR	-425	80600,25	01/12/2023	LU1111643711
01/12/2023	WORLDLINE SA	Sell sale securities	EUR	-3000	44788,63	01/12/2023	FR0011981968
04/12/2023	ADIDAS AG	Sell sale securities	EUR	-250	48545,99	04/12/2023	DE000A1EWWWW
04/12/2023	CAPGEMINI SE	Sell sale securities	EUR	-220	41215,63	04/12/2023	FR0000125338
05/12/2023	APPLE INC (USD)	Sell sale securities	USD	-200	38786,86	05/12/2023	US0378331005
06/12/2023	WORLDLINE SA	Sell sale securities	EUR	-3000	45849,7	06/12/2023	FR0011981968
08/12/2023	LYXOR IF - MSQ EMU VALUE (DR) UCITS ETF	Sell sale securities	EUR	-500	62336,33	08/12/2023	LU1598690169
13/12/2023	AIRLIQUIDE SA	Sell sale securities	EUR	-200	35838,89	13/12/2023	FR0000120073
13/12/2023	SCHNEIDER ELECTRIC SE (SOCIETE EUROPE)	Sell sale securities	EUR	-200	35429	13/12/2023	FR0000121972
14/12/2023	CAPGEMINI SE	Sell sale securities	EUR	-200	39097,71	14/12/2023	FR0000125338
20/12/2023	ELEVA UFS-EUROPEAN SELECTION FUND	Sell sale securities	EUR	-300	59152	20/12/2023	LU1111643711
05/01/2024	ILIAD SA 0.75% 2021-24 11FEB	Sell sale securities	EUR	-200000	200364,38	09/01/2024	FR0014001YE4
05/01/2024	L'OREAL S.A. 0.375% 2022-24 29MAR	Sell sale securities	EUR	-300000	298287,1	09/01/2024	FR0014009E00
08/01/2024	COMPAGNIE DE SAINT- 1.625% 2022-25 10AUG	Sell sale securities	EUR	-300000	293247,91	10/01/2024	XS2517103250
08/01/2024	VOLKSWAGEN FINANCIAL 0.25% 2022-25 31JAN	Sell sale securities	EUR	-300000	289390,85	10/01/2024	XS2438615606
08/01/2024	AMUNDI STOXX EUROPE 600 BANKS	Sell sale securities	EUR	-1000	26177,56	08/01/2024	LU1834983477
11/01/2024	ELEVA UFS-EUROPEAN SELECTION FUND	Sell sale securities	EUR	-300	57988	11/01/2024	LU1111643711
11/01/2024	MICROSOFT CORP (USD)	Sell sale securities	USD	-100	38609,04	11/01/2024	US5949181045
11/01/2024	SANOFI SA	Sell sale securities	EUR	-400	38274,3	11/01/2024	FR0000120578
12/01/2024	JEFFERIES GROUP LLC 1% 2019-24 19JUL	Sell sale securities	EUR	-300000	296323,61	16/01/2024	XS2030530450
12/01/2024	FRESSENIUS SE & CO. 1.875% 2022-25 24MAY	Sell sale securities	EUR	-200000	197668,28	16/01/2024	XS2482872418
12/01/2024	VINCI SA	Sell sale securities	EUR	-300	35273	12/01/2024	FR0000125486
18/01/2024	ENEL FINANCE INTERNA 0.25% 2022-25 17NOV	Sell sale securities	EUR	-300000	282525,25	22/01/2024	XS2432293673
18/01/2024	NVIDIA CORP 0.584% 2021-24 14JUN	Sell sale securities	USD	-300000	294274,93	22/01/2024	US67066GAL86
22/01/2024	CAPGEMINI SE	Sell sale securities	EUR	-200	40581,57	22/01/2024	FR0000125338
22/01/2024	AMGEN INC	Sell sale securities	USD	-100	31035,18	22/01/2024	US0311621009
24/01/2024	SAP AG	Sell sale securities	EUR	-200	32315,62	24/01/2024	DE0007164600
29/01/2024	ASML HOLDING NV	Sell sale securities	EUR	-40	32021	29/01/2024	NL0010273215
31/01/2024	MICROSOFT CORP (USD)	Sell sale securities	USD	-100	40477,16	31/01/2024	US5949181045
31/01/2024	SCHNEIDER ELECTRIC SE (SOCIETE EUROPE)	Sell sale securities	EUR	-200	36938,62	31/01/2024	FR0000121972

ING (B) COLLECT PORTFOLIO Patrimonial

7.1. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2024 (vervolg)

Oper.Date	Instrument denomination	Nature - Type	Curr.	Quantity	Debit / Credit	Value date	Instrument code
01/02/2024	SHELL PLC(EUR)	Sell sale securities	EUR	-1000	29860	01/02/2024	G800BP6MXD84
02/02/2024	ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTO & PARTS	Sell sale securities	EUR	-500	29045	02/02/2024	DE000A0Q4R28
06/02/2024	SAP AG	Sell sale securities	EUR	-200	33429	06/02/2024	DE0007164600
06/02/2024	ACCOR SA	Sell sale securities	EUR	-750	27713,44	06/02/2024	FR0000120404
12/02/2024	ASML HOLDING NV	Sell sale securities	EUR	-35	30549,25	12/02/2024	NL0010273215
14/02/2024	CAPGEMINI SE	Sell sale securities	EUR	-150	32450	14/02/2024	FR0000125338
14/02/2024	ISHARES VII - MSCI JAPAN (EUR)	Sell sale securities	EUR	-200	35651	14/02/2024	IE00B53QDK08
15/02/2024	ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTO & PARTS	Sell sale securities	EUR	-500	30265	15/02/2024	DE000A0Q4R28
16/02/2024	ELEVA UFS-EUROPEAN SELECTION FUND	Sell sale securities	EUR	-300	61546	16/02/2024	LU1111643711
20/02/2024	AMUNDI STOXX EUROPE 600 BANKS	Sell sale securities	EUR	-1000	25985	20/02/2024	LU1834983477
20/02/2024	AMAZON.COM INC(USD)	Sell sale securities	USD	-250	41734,39	20/02/2024	US0231351067
22/02/2024	ACCOR SA	Sell sale securities	EUR	-750	29996,64	22/02/2024	FR0000120404
22/02/2024	ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTO & PARTS	Sell sale securities	EUR	-500	31315	22/02/2024	DE000A0Q4R28
23/02/2024	CAPGEMINI SE	Sell sale securities	EUR	-150	33522,5	23/02/2024	FR0000125338
26/02/2024	ACCOR SA	Sell sale securities	EUR	-500	20605	26/02/2024	FR0000120404
29/02/2024	ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTO & PARTS	Sell sale securities	EUR	-285	18294,8	29/02/2024	DE000A0Q4R28
05/03/2024	ASML HOLDING NV	Sell sale securities	EUR	-35	31906,4	05/03/2024	NL0010273215
05/03/2024	AMAZON.COM INC(USD)	Sell sale securities	USD	-250	43710,89	05/03/2024	US0231351067
07/03/2024	AIR LIQUIDE SA	Sell sale securities	EUR	-150	28887	07/03/2024	FR0000120073
12/03/2024	AMUNDI STOXX EUROPE 600 BANKS	Sell sale securities	EUR	-1000	27385	12/03/2024	LU1834983477
14/03/2024	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Sell sale securities	EUR	-30	26475,5	14/03/2024	FR0000121014
18/03/2024	ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTO & PARTS	Sell sale securities	EUR	-515	33254,3	18/03/2024	DE000A0Q4R28
18/03/2024	MICROSOFT CORP(USD)	Sell sale securities	USD	-100	41736,46	18/03/2024	US5949181045
18/03/2024	ALPHABET INC C(USD)	Sell sale securities	USD	-200	30157,3	18/03/2024	US02079K079
18/03/2024	AMUNDI STOXX EUROPE 600 BANKS	Sell sale securities	EUR	-278	7747,88	18/03/2024	LU1834983477
19/03/2024	TOTALENERGIES SE	Sell sale securities	EUR	-500	31790	19/03/2024	FR0000120271
20/03/2024	MICHELIN SA	Sell sale securities	EUR	-920	32892,6	20/03/2024	FR001400A345
20/03/2024	ISHARES VII - MSCI JAPAN (EUR)	Sell sale securities	EUR	-200	37469,75	20/03/2024	IE00B53QDK08
20/03/2024	BECTON DICKINSON EU 1.213% 2021-36 12FEB	Buy purchase securities	EUR	100000	-76709,25	22/03/2024	XS2298459426
21/03/2024	AMUNDI STOXX EUROPE 600 BANKS	Sell sale securities	EUR	-1000	28460,5	21/03/2024	LU1834983477
21/03/2024	AMAZON.COM INC(USD)	Sell sale securities	USD	-200	35865,82	21/03/2024	US0231351067
22/03/2024	LYXOR IF - MSCI EMU VALUE (DR) UOTS ETF	Sell sale securities	EUR	-132	16931,72	22/03/2024	LU1598690169
02/04/2024	SHELL PLC(EUR)	Sell sale securities	EUR	-1000	31900	02/04/2024	G800BP6MXD84
02/04/2024	COLGATE-PALMOLIVE CO(USD)	Sell sale securities	USD	-250	22209,9	02/04/2024	US1941621039
02/04/2024	AMUNDI STOXX EUROPE 600 BANKS	Sell sale securities	EUR	-1222	35928,79	02/04/2024	LU1834983477
02/04/2024	LYXOR IF - MSCI EMU VALUE (DR) UOTS ETF	Sell sale securities	EUR	-368	48077,4	02/04/2024	LU1598690169
02/04/2024	WALT DISNEY CO (HOLDING) - DISNEY SERIE	Sell sale securities	USD	-250	30136,59	02/04/2024	US2546871060
02/04/2024	MICROSOFT CORP(USD)	Sell sale securities	USD	-100	41953,36	02/04/2024	US5949181045
03/04/2024	ACCOR SA	Sell sale securities	EUR	-500	21360	03/04/2024	FR0000120404
03/04/2024	AMUNDI STOXX EUROPE 600 BANKS	Sell sale securities	EUR	-413	12260,38	03/04/2024	LU1834983477
04/04/2024	ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTO & PARTS	Sell sale securities	EUR	-500	33005	04/04/2024	DE000A0Q4R28
05/04/2024	ELEVA UFS-EUROPEAN SELECTION FUND	Sell sale securities	EUR	-200	42671	05/04/2024	LU1111643711
05/04/2024	TOTALENERGIES SE	Sell sale securities	EUR	-500	33610	05/04/2024	FR0000120271
05/04/2024	SHELL PLC(EUR)	Sell sale securities	EUR	-1000	32495	05/04/2024	G800BP6MXD84
05/04/2024	AMAZON.COM INC(USD)	Sell sale securities	USD	-200	36904,76	05/04/2024	US0231351067
08/04/2024	AMUNDI STOXX EUROPE 600 BANKS	Sell sale securities	EUR	-1000	29817	08/04/2024	LU1834983477
08/04/2024	SHELL PLC(EUR)	Sell sale securities	EUR	-1000	32840	08/04/2024	G800BP6MXD84
08/04/2024	ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTO & PARTS	Sell sale securities	EUR	-400	26503	08/04/2024	DE000A0Q4R28
08/04/2024	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B. (USD)	Sell sale securities	USD	-100	41783,39	08/04/2024	US0846707026
08/04/2024	ISHARES VII - MSCI JAPAN (EUR)	Sell sale securities	EUR	-200	36990,09	08/04/2024	IE00B53QDK08
08/04/2024	AMUNDI STOXX EUROPE 600 BANKS	Sell sale securities	EUR	-1000	29995	08/04/2024	LU1834983477
09/04/2024	ELEVA UFS-EUROPEAN SELECTION FUND	Sell sale securities	EUR	-200	42421	09/04/2024	LU1111643711
09/04/2024	ISHARES III-MSCI EMERGING MKT -EUR-	Sell sale securities	EUR	-1500	51968,6	09/04/2024	IE00B4L5YCL8
10/04/2024	ADIDAS AG	Sell sale securities	EUR	-100	20285	10/04/2024	DE000A1EWWW0
11/04/2024	AMAZON.COM INC(USD)	Sell sale securities	USD	-150	27905,78	11/04/2024	US0231351067
11/04/2024	TOTALENERGIES SE	Sell sale securities	EUR	-500	34485	11/04/2024	FR0000120271
12/04/2024	ELEVA UFS-EUROPEAN SELECTION FUND	Sell sale securities	EUR	-200	42361	12/04/2024	LU1111643711
17/04/2024	ADIDAS AG	Sell sale securities	EUR	-100	21825	17/04/2024	DE000A1EWWW0
23/04/2024	MICHELIN SA	Sell sale securities	EUR	-750	26892,5	23/04/2024	FR001400A345
25/04/2024	ADIDAS AG	Sell sale securities	EUR	-100	22770	25/04/2024	DE000A1EWWW0
29/04/2024	LYXOR IF - MSCI EMU VALUE (DR) UOTS ETF	Sell sale securities	EUR	-121	15978,46	29/04/2024	LU1598690169
29/04/2024	CASSA DEPOSITI E PRS 5.875% 2024-29 30OCT	Buy purchase securities	USD	300000	-300678,96	01/05/2024	XS210863675
29/04/2024	EUROPEAN UNION 1% 2022-32 06JUL	Buy purchase securities	EUR	200000	-174024,81	02/05/2024	EU000A3K4DD8
29/04/2024	AGENCE FRANCAISE DE 0.125% 2021-31 29SEP	Buy purchase securities	EUR	100000	-80063,77	02/05/2024	FR0014005NA6
30/04/2024	MICHELIN SA	Sell sale securities	EUR	-750	27432,5	30/04/2024	FR001400A345
02/05/2024	ENGIE SA	Sell sale securities	EUR	-1500	22805	02/05/2024	FR0010208488
14/05/2024	ENEL S.P.A.	Sell sale securities	EUR	-4000	26907	14/05/2024	IT0003128367
14/05/2024	BMW FINANCE NV 0.2% 2021-33 11JAN	Buy purchase securities	EUR	100000	-77218,85	16/05/2024	XS2280845145
14/05/2024	BECTON DICKINSON EU 1.213% 2021-36 12FEB	Buy purchase securities	EUR	100000	-77181,54	16/05/2024	XS2298459426
14/05/2024	ADOBE INC 4.8% 2024-29 04APR	Buy purchase securities	USD	300000	-301320	16/05/2024	US00724PAF62
22/05/2024	TELEFONICA EMISIONE 4.055% 2024-36 24JAN	Buy purchase securities	EUR	100000	-101660,59	24/05/2024	XS2753311393
27/05/2024	ISHARES III-MSCI EMERGING MKT -EUR-	Sell sale securities	EUR	-367	13201,68	27/05/2024	IE00B4L5YCL8
27/05/2024	LYXOR IF - MSCI EMU VALUE (DR) UOTS ETF	Sell sale securities	EUR	-229	30999,92	27/05/2024	LU1598690169
03/06/2024	ADIF - ALTA VELOCIDA 3.65% 2024-34 30APR	Buy purchase securities	EUR	200000	-200994,75	05/06/2024	ES0200002113
03/06/2024	NEDERLANDSE WATERSC 0.125% 2020-35 03SEP	Buy purchase securities	EUR	200000	-143668,52	05/06/2024	XS2226241854
06/06/2024	ASML HOLDING NV	Sell sale securities	EUR	-40	38537	06/06/2024	NL0010273215
11/06/2024	APPLE INC(USD)	Sell sale securities	USD	-200	40597,73	11/06/2024	US0378331005
13/06/2024	AIR LIQUIDE SA	Buy purchase securities	EUR	25	0	12/06/2024	FR0000120073
09/07/2024	NIKE INC(USD)	Buy purchase securities	USD	300	-22241	09/07/2024	US6541061031
22/07/2024	AGENCE FRANCAISE DE 0.125% 2021-31 29SEP	Sell sale securities	EUR	-300000	241206,35	24/07/2024	FR0014005NA6
22/07/2024	FRANCE 0.25% 2016-26 25NOV	Sell sale securities	EUR	-300000	282555,9	24/07/2024	FR0013200813
22/07/2024	ADIF - ALTA VELOCIDA 3.65% 2024-34 30APR	Buy purchase securities	EUR	100000	-102107,38	24/07/2024	ES0200002113
22/07/2024	NEDERLANDSE WATERSC 0.125% 2020-35 03SEP	Buy purchase securities	EUR	100000	-72572	24/07/2024	XS2226241854
24/07/2024	AMGEN INC	Sell sale securities	USD	-150	49979,98	24/07/2024	US0311621009
26/07/2024	VINO SA	Sell sale securities	EUR	-250	26925	26/07/2024	FR0000125486
29/07/2024	ORANGE SA	Sell sale securities	EUR	-2500	25737,5	29/07/2024	FR0000133308
29/07/2024	VODAFONE GROUP PLC(GBP)	Buy purchase securities	GBP	26000	-19422,28	29/07/2024	G800BH4HKS39
29/07/2024	AMERICAN HONDA FINAN 3.65% 2024-31 23APR	Buy purchase securities	EUR	100000	-100820	31/07/2024	XS2866190965
29/07/2024	TELEFONICA EMISIONE 4.055% 2024-36 24JAN	Buy purchase securities	EUR	200000	-208627,95	31/07/2024	XS2753311393
02/08/2024	APPLE INC(USD)	Sell sale securities	USD	-150	33456,58	02/08/2024	US0378331005
02/08/2024	UNILEVER PLC- EUR	Sell sale securities	EUR	-500	28655	02/08/2024	G800BL0RZP78
06/08/2024	COLGATE-PALMOLIVE CO(USD)	Sell sale securities	USD	-250	25549,29	06/08/2024	US1941621039
08/08/2024	ENGIE SA	Sell sale securities	EUR	-1500	22643,05	08/08/2024	FR0010208488
05/09/2024	SANOFI SA	Sell sale securities	EUR	-200	21035	05/09/2024	FR0000120578
10/09/2024	DANONE SA	Sell sale securities	EUR	-400	26343	10/09/2024	FR0000120644
24/09/2024	DAIMLER TRUCK INTER 3.375% 2024-30 23SEP	Buy purchase securities	EUR	200000	-199755,48	26/09/2024	XS2900380812
24/09/2024	VERIZON COMMUNICATIO 1.45% 2021-26 20SEP	Buy purchase securities	USD	150000	-144150,21	25/09/2024	US92343VGG32
26/09/2024	ISHARES III-MSCI EMERGING MKT -EUR-	Sell sale securities	EUR	-633	24152,76	26/09/2024	IE00B4L5YCL8

7.1. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2024 (vervolg)

Er werden ongeveer twintig transacties uitgevoerd in de obligatieportefeuille. De overgrote meerderheid van de obligaties in directe lijnen is van Investment Grade kredietkwaliteit en ongeveer 30% van deze portefeuille bestaat uit obligaties in Amerikaanse dollars, de rest in euro. Deze obligatieportefeuille heeft een rendement tot einde looptijd van bijna 3,5% en een termijn van 3,8. Het soevereine deel blijft geleidelijk toenemen, net als het termijnniveau.

Het aandelengedeelte wordt geleidelijk afgebouwd naarmate er transacties plaatsvinden en is nu gedaald tot onder 35%. In de komende maanden zullen we de marktbewegingen in de gaten houden en niet aarzelen om de aandelenweging te verhogen naar aantrekkelijkere waarderingsniveaus.

Wij informeren u dat er geen enkele beleggingsovertreding voor het compartiment werd vastgesteld tijdens het boekjaar.

7.1.9. Toekomstig beleid

De financiële markten waren recent grotendeels in de ban van de rente. Nadat de Europese Centrale Bank (ECB) in juni voor het eerst de beleidsrente verlaagde, was het in september de beurt aan de Amerikaanse centrale bank, de Fed. Voor het eerst in ruim vier jaar verlaagde de Fed de beleidsrente, en wel met 0,5%.

Het verleden leert dat periodes waarin de Fed de rente verlaagt, gunstig zijn voor de aandelenmarkt. Een belangrijke voorwaarde is wel dat de Amerikaanse economie niet in een recessie geraakt. En hoewel we hier en daar wat tekenen zien van afkoeling, zoals in de arbeidsmarkt, is van een naderende recessie in de VS geen sprake.

In de eurozone ligt dat iets anders. Daar lijkt de economische groei na een korte opleving alweer te stagneren. Vooral de Duitse industrie heeft het zwaar. Dit economische contrast is een van de redenen waarom we Amerikaanse aandelen verkiezen boven Europese.

Ook houden we vast aan onze voorkeur voor aandelen boven cash en obligaties in onze tactische assetallocatie. Binnen aandelen zijn we positiever geworden over gezondheidszorg, een sector met defensieve groeikenmerken die zich opmaakt voor een winstherstel, ten koste van de cyclische sector industrieoederen.

Binnen obligaties zijn we niet meer negatieve geworden over obligaties uit opkomende markten in lokale valuta, die aantrekkelijker worden nu de Amerikaanse rente daalt en de dollar wat verzwakt. We houden een voorkeur voor hoogwaardige ('investment grade') bedrijfsobligaties boven staatsobligaties.

7.1.10. Risicoklasse

Het risico profiel van het compartiment is weerspiegeld in de synthetische risico-indicator (SRI). Dit wordt berekend volgens de vereisten van de Europese verordeningen (UE) 2021/2268 op basis van de waarde van de vijf voorgaande jaren. SRI is slechts een indicator en is onderhevig aan veranderingen.

De meest recente SRI is te vinden in het Essentiële-informatiedocument (EID/KID).

De indicator gebruikt een schaal van 1 tot 7, waarbij 1 het laagste risico vertegenwoordigt en 7 het hoogste risico. Het weerspiegelt potentiële verliezen in verband met toekomstige resultaten.

Hoe hoger het compartiment op de schaal staat, hoe groter het risico op verlies. De laagste risicoklasse betekent niet dat het compartiment risicovrij is. De berekening van deze indicator is gebaseerd op historische gegevens, die mogelijk geen betrouwbare indicatie geven van het toekomstige risicoprofiel van het compartiment.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 3, volgens de nieuwe methodologie (SRI).

ING (B) COLLECT PORTFOLIO Patrimonial

7.2. Balans

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
	TOTAAL NETTO ACTIEF	17 838 956,36	21 137 387,73
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	17 042 165,73	19 730 989,40
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	10 777 409,63	10 611 126,33
a.	Obligaties	10 777 409,63	10 611 126,33
a.1.	Obligaties	10 777 409,63	10 611 126,33
B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	4 579 300,64	6 638 405,62
a.	Aandelen	4 579 300,64	6 638 405,62
a.1.	Aandelen	4 579 300,64	6 638 405,62
D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1 685 455,46	2 481 457,45
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	(14 883,17)	(15 566,28)
A.	Vorderingen	7 981,27	13 756,54
a.	Te ontvangen bedragen	3 625,68	4 400,21
b.	Fiscale tegoeden	4 355,59	9 356,33
B.	Schulden	(22 864,44)	(29 322,82)
a.	Te betalen bedragen (-)	(22 864,42)	(29 321,58)
b.	Fiscale schulden (-)	(0,02)	(1,24)
V.	Deposito's en liquide middelen	757 851,30	1 411 076,03
A.	Banktegoeden op zicht	357 851,30	911 076,03
B.	Banktegoeden op termijn	400 000,00	500 000,00
C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Overlopende rekeningen	53 822,50	10 888,58
A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Verkregen opbrengsten	68 436,13	44 337,16
C.	Toe te rekenen kosten (-)	(14 613,63)	(33 448,58)
D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	17 838 956,36	21 137 387,73
A.	Kapitaal	16 278 937,92	19 629 830,73
B.	Deelneming in het resultaat	(141 333,02)	(514 648,97)
C.	Overdragen resultaat	0,00	0,00
D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	1 701 351,46	2 022 205,97

7.3. Posten buiten-balanstelling

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
b.	Liquide middelen / deposito's	0,00	0,00
B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
a.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
b.	Liquide middelen / deposito's	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

ING (B) COLLECT PORTFOLIO Patrimonial

7.4. Resultatenrekening

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	1 524 981,72	1 832 997,78
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	567 200,56	68 898,70
a.	Obligaties	567 200,56	68 898,70
a.1.	Gerealiseerd resultaat	15 915,63	21 800,45
a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	551 284,93	47 098,25
B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	618 415,45	995 722,63
a.	Aandelen	618 415,45	995 722,63
a.1.	Gerealiseerd resultaat	321 890,02	26 954,06
a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	296 525,43	968 768,57
D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	351 676,42	767 522,96
a.	Gerealiseerd resultaat	291 441,87	(457 463,98)
b.	Niet gerealiseerd resultaat	60 234,55	1 224 986,94
F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen	(12 310,71)	853,49
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(12 310,71)	853,49
b.1.	Gerealiseerd resultaat	(12 310,71)	853,49
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	309 457,14	337 334,21
A.	Dividenden	184 979,81	239 470,16
B.	Interesten (+/-)	141 032,37	111 037,49
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	105 893,93	94 677,85
b.	Deposito's en liquide middelen	35 138,44	16 359,64
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(0,03)	0,00
D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Roerende voorheffingen (-)	(16 555,01)	(13 173,44)
a.	Van Belgische oorsprong	(1 107,00)	(2 188,19)
b.	Van buitenlandse oorsprong	(15 448,01)	(10 985,25)
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Andere opbrengsten	0,00	35 685,55
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	35 685,55
IV.	Exploitatiekosten	(137 014,22)	(179 912,88)
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(3 240,39)	(4 747,43)
B.	Financiële kosten (-)	(182,02)	(88,72)
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(245,00)	(700,00)
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(138 540,04)	(172 602,68)
a.	Financieel beheer	(119 307,10)	(149 963,12)
a.3.	Financieel beheer - Klasse U	(108 764,68)	(140 206,18)
a.5.	Financieel beheer - Klasse PB	(10 542,42)	(9 756,94)
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(19 232,94)	(22 639,56)
E.	Administratiekosten	(126,47)	(245,26)
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(175,51)	(122,21)
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(59,06)	0,00
H.	Diensten en diverse goederen (-)	(8 342,04)	(7 747,00)
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taksen	12 741,88	5 368,49
K.	Andere kosten (-)	1 154,43	971,93
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	172 442,92	193 106,88
	Subtotaal II+III+IV		
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1 697 424,64	2 026 104,66
VI.	Belastingen op het resultaat	3 926,82	(3 898,69)
VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	1 701 351,46	2 022 205,97

7.5. Resultaatverwerking

		30/09/2024	30/09/2023
		EUR	EUR
I.	Te bestemmen winst (Te verwerken verlies)	1 560 018,44	1 507 557,00
a.	Overgedragen winst (Overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	0,00	0,00
b.	Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) van het boekjaar	1 701 351,46	2 022 205,97
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (Uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	(141 333,02)	(514 648,97)
II.	(Toevoeging aan) Onttrekking aan het kapitaal	(1 560 018,44)	(1 507 557,00)
III.	(Over te dragen winst) over te dragen verlies	0,00	0,00
IV.	(Dividenduitkering)	0,00	0,00

ING (B) COLLECT PORTFOLIO Patrimonial

7.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

7.6.1. Samenstelling van de activa op 30 september 2024 (uitgedrukt in EUR)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderings-waarde	% Gehouden door de ICB's	Porte-feuille	% 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		4 500,00	EUR	59,38	267 210,00		1,57%	1,50%
Totaal: België					267 210,00		1,57%	1,50%
Zwitserland								
NESTLE / ACT NOM		1 737,00	CHF	84,96	156 754,41		0,92%	0,88%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		400,00	CHF	270,60	114 972,30		0,67%	0,64%
Totaal: Zwitserland					271 726,71		1,59%	1,52%
Duitsland (Bondsrepubliek)								
ADIDAS AG		200,00	EUR	237,90	47 580,00		0,28%	0,27%
BMW-BAYER.MOTORENWERKE		400,00	EUR	79,18	31 672,00		0,19%	0,18%
Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					79 252,00		0,47%	0,44%
Frankrijk								
ACCOR SA		1 000,00	EUR	39,00	39 000,00		0,23%	0,22%
AIR LIQUIDE		275,00	EUR	173,26	47 646,50		0,28%	0,27%
CAPGEMINI SE		200,00	EUR	193,95	38 790,00		0,23%	0,22%
CARREFOUR S.A.		12 500,00	EUR	15,31	191 375,00		1,12%	1,07%
DANONE.		3 600,00	EUR	65,34	235 224,00		1,38%	1,32%
ENGIE		9 500,00	EUR	15,52	147 392,50		0,86%	0,83%
LVMH ACT.		70,00	EUR	688,50	48 195,00		0,28%	0,27%
MICHELIN SA SHS		3 000,00	EUR	36,46	109 380,00		0,64%	0,61%
ORANGE		19 500,00	EUR	10,29	200 557,50		1,18%	1,12%
SANOFI		2 400,00	EUR	102,90	246 960,00		1,45%	1,38%
STE GEN.PARIS -A-		9 000,00	EUR	22,35	201 150,00		1,18%	1,13%
TOTALENERGIES SE		1 750,00	EUR	58,50	102 375,00		0,60%	0,57%
VINCI.		250,00	EUR	104,95	26 237,50		0,15%	0,15%
WENDEL		500,00	EUR	91,80	45 900,00		0,27%	0,26%
Totaal: Frankrijk					1 680 183,00		9,86%	9,42%
Verenigd Koninkrijk								
SHELL RG REGISTERED SHS		2 000,00	EUR	29,57	59 130,00		0,35%	0,33%
UNILEVER PLC		2 500,00	EUR	58,22	145 550,00		0,85%	0,82%
VODAFONE GROUP PLC		26 000,00	GBP	0,75	23 449,02		0,14%	0,13%
Totaal: Verenigd Koninkrijk					228 129,02		1,34%	1,28%
Ierland								
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED		2 000,00	USD	90,03	161 336,86		0,95%	0,90%
Totaal: Ierland					161 336,86		0,95%	0,90%
Italië								
ENEL		21 000,00	EUR	7,17	150 675,00		0,88%	0,84%

ING (B) COLLECT PORTFOLIO Patrimonial

7.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderings-waarde	% Gehouden door de ICB's	% Portefeuille	% Netto-activa
Totaal: Italië					150 675,00		0,88%	0,84%
Verenigde Staten van Amerika								
ALPHABET INC -C-		500,00	USD	167,19	74 902,56		0,44%	0,42%
AMAZON COM INC		450,00	USD	186,33	75 129,70		0,44%	0,42%
AMGEN INC		750,00	USD	322,21	216 529,28		1,27%	1,21%
APPLE INC		650,00	USD	233,00	135 701,81		0,80%	0,76%
BERKSHIRE HATHAWAY - B		500,00	USD	460,26	206 200,44		1,21%	1,16%
CHEVRON CORPORATION		1 700,00	USD	147,27	224 325,97		1,32%	1,26%
COCA-COLA CO.		2 000,00	USD	71,86	128 775,59		0,76%	0,72%
COLGATE-PALMOLIVE CO.		1 000,00	USD	103,81	93 015,55		0,55%	0,52%
MICROSOFT CORP		300,00	USD	430,30	115 666,86		0,68%	0,65%
NIKE INC -B-		2 000,00	USD	88,40	158 415,84		0,93%	0,89%
ORACLE CORP		500,00	USD	170,40	76 340,67		0,45%	0,43%
PFIZER INC.		6 600,00	USD	28,94	171 142,87		1,00%	0,96%
WALT DISNEY COMPANY		750,00	USD	96,19	64 640,92		0,38%	0,36%
Totaal: Verenigde Staten van Amerika					1 740 788,06		10,21%	9,76%
Totaal: Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					4 579 300,65		26,87%	25,67%
Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Uitgegeven door een staat								
Duitsland (Bondsrepubliek)								
DEUTSCHLAND 1.30% 22-15.10.27		300 000,00	EUR	98,28	294 825,00		1,73%	1,65%
Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					294 825,00		1,73%	1,65%
Totaal: Uitgegeven door een staat					294 825,00		1,73%	1,65%
Uitgegeven door een kredietinstelling								
Duitsland (Bondsrepubliek)								
VW LEASING 0.625% 21-19.07.29		300 000,00	EUR	86,98	260 949,00		1,53%	1,46%
Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					260 949,00		1,53%	1,46%
Spanje								
CAIXABANK 0.50% 21-09.02.29		300 000,00	EUR	91,65	274 938,00		1,61%	1,54%
Totaal: Spanje					274 938,00		1,61%	1,54%
Frankrijk								
BFCM 0.625% 20-21.02.31		300 000,00	EUR	84,12	252 360,00		1,48%	1,41%
BNP PAR 0.25% 21-13.04.27		300 000,00	EUR	95,73	287 178,00		1,69%	1,61%
CRED AGRIC 0.375% 21-20.04.28		300 000,00	EUR	91,00	273 009,00		1,60%	1,53%
SOCGEN 0.875% 20-22.09.28		300 000,00	EUR	93,06	279 192,00		1,64%	1,57%
Totaal: Frankrijk					1 091 739,00		6,41%	6,12%
Ierland								
GLENCORE FI 0.75% 21-01.03.29		300 000,00	EUR	89,71	269 136,00		1,58%	1,51%
Totaal: Ierland					269 136,00		1,58%	1,51%
Italië								
CASSA DEPO 5.875% 24-30.04.29		300 000,00	USD	104,89	281 944,36		1,65%	1,58%
Totaal: Italië					281 944,36		1,65%	1,58%
Luxembourg (Groot-Hertogdom)								
BECTON DICK 1.213% 21-12.02.36		400 000,00	EUR	79,01	316 024,00		1,85%	1,77%
HOLCIM FIN 0.125% 21-19.07.27		300 000,00	EUR	93,09	279 258,00		1,64%	1,57%

ING (B) COLLECT PORTFOLIO Patrimonial

7.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderings-waarde	% Gehouden door de ICB's	% Portefeuille	% Netto-activa
Totaal: Luxembourg (Groot-Hertogdom)					595 282,00		3,49%	3,34%
Nederland								
BMW FIN 0.20% 21-11.01.33		400 000,00	EUR	78,93	315 708,00		1,85%	1,77%
DAIMLER TRU 3.375% 24-23.09.30		200 000,00	EUR	99,96	199 920,00		1,17%	1,12%
NWB 0.125% 20-03.09.35		300 000,00	EUR	75,18	225 528,00		1,32%	1,26%
Totaal: Nederland					741 156,00		4,35%	4,15%
Verenigde Staten van Amerika								
AMERICAN HONDA 3.65% 23.04.31		100 000,00	EUR	101,69	101 690,00		0,60%	0,57%
CAT FIN SER 0.80% 20-13.11.25		200 000,00	USD	96,40	172 759,29		1,01%	0,97%
GENERAL MTR 0.60% 21-20.05.27		300 000,00	EUR	93,69	281 082,00		1,65%	1,58%
GLDM SACH 0.25% 21-26.01.28		300 000,00	EUR	92,04	276 117,00		1,62%	1,55%
Totaal: Verenigde Staten van Amerika					831 648,29		4,88%	4,66%
Totaal: Uitgegeven door een kredietinstelling					4 346 792,65		25,51%	24,37%
Uitgegeven door een Internationale organisatie								
België								
EU 1.0% 22-06.07.32		300 000,00	EUR	89,04	267 126,00		1,57%	1,50%
Totaal: België					267 126,00		1,57%	1,50%
Frankrijk								
CEDB 2.875% 23-13.04.30 REGS		300 000,00	EUR	102,68	308 034,00		1,81%	1,73%
Totaal: Frankrijk					308 034,00		1,81%	1,73%
Filipijnen								
ADB 0.375% 20-03.09.25		300 000,00	USD	96,64	259 776,00		1,52%	1,46%
Totaal: Filipijnen					259 776,00		1,52%	1,46%
Verenigde Staten van Amerika								
INTL BK REC 0.25% 19-21.05.29 GDIF		300 000,00	EUR	90,99	272 973,00		1,60%	1,53%
Totaal: Verenigde Staten van Amerika					272 973,00		1,60%	1,53%
Totaal: Uitgegeven door een Internationale organisatie					1 107 909,00		6,50%	6,21%
Uitgegeven door een privé-onderneming								
Duitsland (Bondsrepubliek)								
MERCK KGAA 1.625% 20-09.09.80		300 000,00	EUR	96,22	288 657,00		1,69%	1,62%
Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					288 657,00		1,69%	1,62%
Spanje								
ADIF ALTA V 3.65% 24-30.04.34		300 000,00	EUR	102,54	307 629,00		1,81%	1,72%
CELLNEX 1.75% 20-23.10.30 REGS		300 000,00	EUR	91,28	273 840,00		1,61%	1,54%
TELEFONICA 4.055% 24-24.01.36		300 000,00	EUR	102,92	308 772,00		1,81%	1,73%
Totaal: Spanje					890 241,00		5,22%	4,99%
Frankrijk								
TOTALENERGIES 1.625% 21-PERP		300 000,00	EUR	93,09	279 261,00		1,64%	1,57%
UBISOFT ENT 0.878% 20-24.11.27		300 000,00	EUR	80,20	240 594,00		1,41%	1,35%
Totaal: Frankrijk					519 855,00		3,05%	2,91%
Nederland								
STELLANTIS 0.625% 21-30.03.27		300 000,00	EUR	93,87	281 622,00		1,65%	1,58%

ING (B) COLLECT PORTFOLIO Patrimonial

7.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderings-waarde	% Gehouden door de ICB's	% Portefeuille	% Netto-activa
Totaal: Nederland					281 622,00		1,65%	1,58%
Verenigde Staten van Amerika								
ADOBE SYS 4.8% 24-04.04.29		300 000,00	USD	103,28	277 608,53		1,63%	1,56%
AMAZON COM 1.20% 20-03.06.27		300 000,00	USD	93,37	250 986,07		1,47%	1,41%
AMERICAN TC 0.45% 21-15.01.27		300 000,00	EUR	94,48	283 434,00		1,66%	1,59%
APPLE INC 0.55% 20-20.08.25		300 000,00	USD	96,86	260 361,99		1,53%	1,46%
COCA COLA 1.45% 20-01.06.27		300 000,00	USD	94,30	253 491,33		1,49%	1,42%
CVS HEALTH 1.30% 20-21.08.27		200 000,00	USD	91,86	164 614,49		0,97%	0,92%
FEDEX CORP 0.45% 21-04.05.29		300 000,00	EUR	89,07	267 219,00		1,57%	1,50%
IBM CORP 1.70% 20-15.05.27		300 000,00	USD	94,14	253 039,74		1,48%	1,42%
JNJ 0.55% 20-01.09.25		200 000,00	USD	96,80	173 468,93		1,02%	0,97%
MERCK 0.75% 20-24.02.26		200 000,00	USD	95,69	171 477,98		1,01%	0,96%
NESTLE 0.625% 20-15.01.26		200 000,00	USD	95,71	171 517,41		1,01%	0,96%
PFIZER 0.80% 20-28.05.25		300 000,00	USD	97,62	262 418,35		1,54%	1,47%
VERIZON COM 1.45% 21-20.03.26		300 000,00	USD	95,93	257 870,16		1,51%	1,45%
Totaal: Verenigde Staten van Amerika					3 047 507,98		17,88%	17,08%
Totaal: Uitgegeven door een privé-onderneming					5 027 882,98		29,50%	28,18%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					10 777 409,63		63,24%	60,42%
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Aandelen								
Duitsland (Bondsrepubliek)								
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS	2	800,00	EUR	51,95	41 560,00	0,03%	0,24%	0,23%
Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					41 560,00		0,24%	0,23%
Ierland								
ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD ACC	2	11 500,00	EUR	37,79	434 585,00	0,01%	2,55%	2,44%
ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF USD ACC	3	1 900,00	EUR	185,16	351 804,00	0,05%	2,06%	1,97%
Totaal: Ierland					786 389,00		4,61%	4,41%
Luxembourg (Groot-Hertogdom)								
LYXOR INDEX FD STOXX EUROPE 600 BANKS U ETF CAP	3	4 087,00	EUR	32,35	132 214,45	0,02%	0,78%	0,74%
LYXOR IND FD MSCI EMU VALUE (DR) UCITS ETF C-EUR DIS	2	1 650,00	EUR	137,00	226 050,00	0,14%	1,33%	1,27%
Totaal: Luxembourg (Groot-Hertogdom)					358 264,45		2,10%	2,01%
Totaal: Aandelen					1 186 213,45		6,96%	6,65%
Totaal: ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					1 186 213,45		6,96%	6,65%
Totaal: Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					16 542 923,73		97,07%	92,73%
Andere effecten								
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Aandelen								
Luxembourg (Groot-Hertogdom)								
ELEVA UCITS FD EUROPEAN SELECTION FD R EUR CAP	2	800,00	EUR	223,67	178 936,00	0,00%	1,05%	1,00%
Totaal: Luxembourg (Groot-Hertogdom)					178 936,00		1,05%	1,00%
Totaal: Aandelen					178 936,00		1,05%	1,00%

ING (B) COLLECT PORTFOLIO Patrimonial

7.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderings-waarde	% Gehouden door de ICB's	% Portefeuille	% Netto-activa
Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Luxembourg (Groot-Hertogdom)								
ING ARIA EURO SHORT DURATION ENHANCED RETURN BD FD I CAP	4	2 000,00	EUR	106,27	212 540,00	0,69%	1,25%	1,19%
ING ARIA ING SUSTAINABLE BONDS I CAP	4	200,00	EUR	538,83	107 766,00	0,42%	0,63%	0,60%
Totaal: Luxembourg (Groot-Hertogdom)					320 306,00		1,88%	1,80%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					320 306,00		1,88%	1,80%
Totaal: ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					499 242,00		2,93%	2,80%
Totaal: Andere effecten					499 242,00		2,93%	2,80%
Totaal I. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					17 042 165,73		100,00%	95,53%
II. Deposito's en liquide middelen								
Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE		CHF			6 371,07			0,04%
BELFIUS BANQUE		EUR			299 580,98			1,68%
BELFIUS BANQUE		USD			50 847,46			0,29%
BELFIUS BANQUE		GBP			1 051,79			0,01%
Totaal: Banktegoeden op zicht					357 851,30			2,01%
Termijnrekeningen								
Bank term deposits		EUR			400 000,00			2,24%
Totaal: Termijnrekeningen)					400 000,00			2,24%
Totaal II. Deposito's en liquide middelen					757 851,30			4,25%
III. Overige vorderingen en schulden					(14 883,17)			(0,08%)
IV. Andere					53 822,50			0,30%
V. Totaal van het netto-actief					17 838 956,36			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
(4) ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen niet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij ING België N.V. met zetel te Marnixlaan 24 - BE-1000 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/09/2024 (in procenten van de effectenportefeuille)

Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	15,75%
Banken en kredietinstellingen	12,14%
Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	11,57%
Trusts / Beleggingsfondsen	9,89%
Supranationale organisaties	6,50%
Voeding en frisdranken	6,40%
Telecommunicatie	6,25%
Internet, software en IT-diensten	4,83%
Olie en aardgas	3,90%

ING (B) COLLECT PORTFOLIO Patrimonial

7.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Computerhardware en networking	3,81%
Verkeer en vervoer	3,37%
Kleinhandel en warenhuizen	3,04%
Voertuigen	1,84%
Energie- en watervoorziening	1,75%
Openbare non-profitinstellingen	1,73%
Vastgoed	1,66%
Tabak en alcoholische dranken	1,57%
Textiel, kleding en lederwaren	1,21%
Rubber en banden	0,64%
Diverse diensten	0,55%
Diverse kapitaalgoederen	0,55%
Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	0,38%
Chemische producten	0,28%
Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	0,23%
Bouwmaterialen en bouwindustrie	0,15%
Totaal:	100,00%

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/09/2024 (in procenten van de effectenportefeuille)

Verenigde Staten van Amerika	34,58%
Frankrijk	21,12%
Luxembourg (Groot-Hertogdom)	8,52%
Ierland	7,14%
Spanje	6,84%
Nederland	6,00%
Duitsland (Bondsrepubliek)	5,66%
België	3,14%
Italië	2,54%
Zwitserland	1,59%
Filipijnen	1,52%
Verenigd Koninkrijk	1,34%
Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/09/2024 (in procenten van de effectenportefeuille)

EUR	68,26%
USD	30,00%
CHF	1,59%
GBP	0,14%
Totaal:	100,00%

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

	1ste semester	2de semester	Periode
Aankopen	376 713,60	2 256 323,21	2 633 036,81
Verkopen	4 665 069,44	1 910 221,05	6 575 290,49
Totaal 1	5 041 783,04	4 166 544,26	9 208 327,30
Inschrijvingen	0,00	0,00	0,00
Terugbetalingen	4 999 782,83	0,00	4 999 782,83
Totaal 2	4 999 782,83	0,00	4 999 782,83
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	19 571 673,39	17 508 393,25	18 540 033,32
Omloopsnelheid	0,21%	23,80%	22,70%
Gecorrigeerde omloopsnelheid	1,62%	22,73%	22,84%

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 ING België N.V. met zetel te Marnixlaan 24 - BE-1000 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

ING (B) COLLECT PORTFOLIO Patrimonial

7.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

7.6.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

ISIN code	Omschrijving	Max. % beheervergoeding
DE000A0Q4R28	ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS	0,46%
IE00B4L5YC18	ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD ACC	0,18%
LU1111643711	ELEVA UCITS FD EUROPEAN SELECTION FD R EUR CAP	0,90%
LU1598690169	LYXOR IND FD MSCI EMU VALUE (DR) UCITS ETF C-EUR DIS	0,40%
LU1492826703	ING ARIA EURO SHORT DURATION ENHANCED RETURN BD FD I CAP	1,00%
IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF USD ACC	0,48%
LU0650607954	ING ARIA ING SUSTAINABLE BONDS I CAP	2,00%
LU1834983477	LYXOR INDEX FD STOXX EUROPE 600 BANKS U ETF CAP	0,30%

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/09/2024

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
30/09/2022	Klasse R	Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Klasse PB	Kapitalisatie	150,00	0,00	150,00
	Klasse T	Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Klasse U	Kapitalisatie	0,00	139,77	607,29
		Totaal			757,29
30/09/2023	Klasse R	Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Klasse PB	Kapitalisatie	0,00	0,00	150,00
	Klasse T	Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Klasse U	Kapitalisatie	0,00	207,55	399,74
		Totaal			549,74
30/09/2024	Klasse R	Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Klasse PB	Kapitalisatie	0,00	0,00	150,00
	Klasse T	Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Klasse U	Kapitalisatie	0,00	98,72	301,02
		Totaal			451,02

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

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen
30/09/2022	Klasse R	Kapitalisatie	0,00	0,00
	Klasse PB	Kapitalisatie	1 500 000,00	0,00
	Klasse T	Kapitalisatie	0,00	0,00
	Klasse U	Kapitalisatie	0,00	6 624 917,74
30/09/2023	Klasse R	Kapitalisatie	0,00	0,00
	Klasse PB	Kapitalisatie	0,00	0,00
	Klasse T	Kapitalisatie	0,00	0,00
	Klasse U	Kapitalisatie	0,00	9 999 964,08
30/09/2024	Klasse R	Kapitalisatie	0,00	0,00
	Klasse PB	Kapitalisatie	0,00	0,00
	Klasse T	Kapitalisatie	0,00	0,00
	Klasse U	Kapitalisatie	0,00	4 999 782,83

ING (B) COLLECT PORTFOLIO Patrimonial

7.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

Periode		Per aandeel		
30/09/2022	29 115 145,84	Klasse R	Kapitalisatie	0,00
		Klasse PB	Kapitalisatie	9 072,72
		Klasse T	Kapitalisatie	0,00
		Klasse U	Kapitalisatie	45 701,79
30/09/2023	21 137 387,73	Klasse R	Kapitalisatie	0,00
		Klasse PB	Kapitalisatie	9 759,38
		Klasse T	Kapitalisatie	0,00
		Klasse U	Kapitalisatie	49 215,44
30/09/2024	17 838 956,36	Klasse R	Kapitalisatie	0,00
		Klasse PB	Kapitalisatie	10 682,42
		Klasse T	Kapitalisatie	0,00
		Klasse U	Kapitalisatie	53 937,87

7.6.5. Rendementen

(uitgedrukt in %)

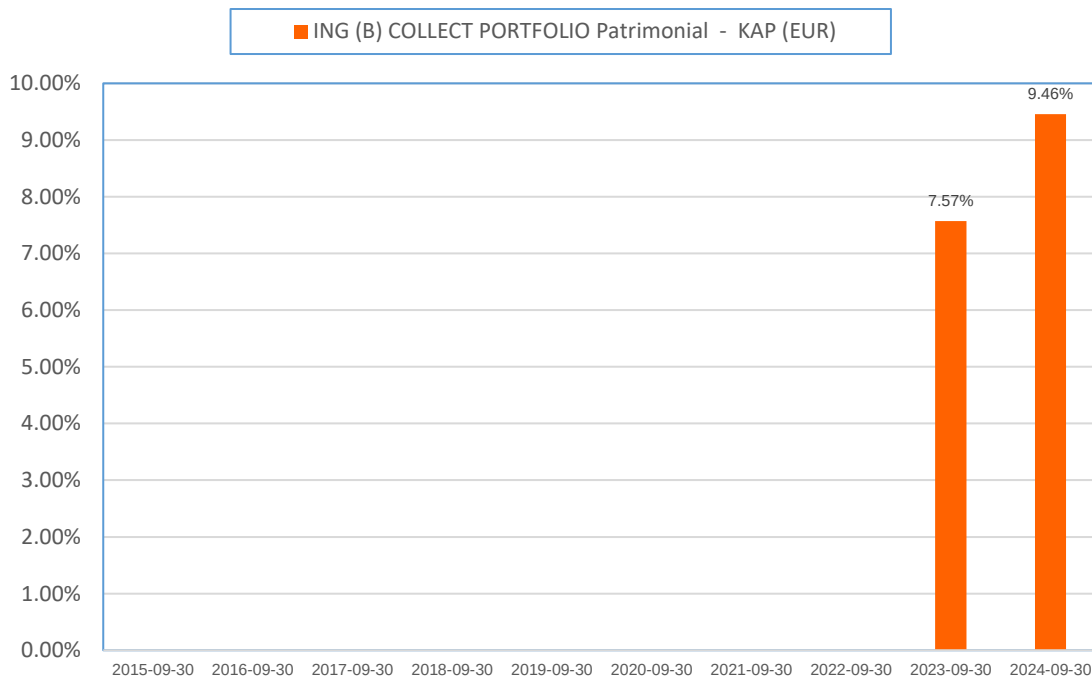
Klasse	KAP	1 jaar	3 jaren	5 jaren	10 jaren	Sinds lancering
PB	KAP	9,46%	-	-	-	2,41%
U	KAP	9,60%	2,59%	-	-	2,02%

Staafdiagram

Klasse PB (KAP)

Jaar van oprichting: 2020

Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 september 2024



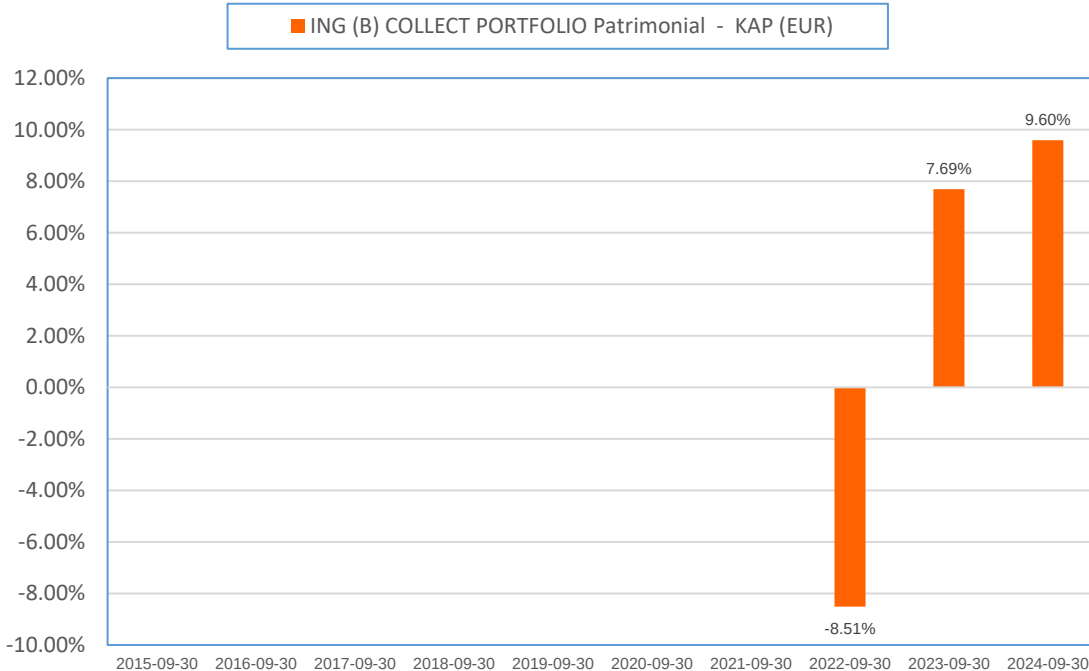
ING (B) COLLECT PORTFOLIO Patrimonial

7.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Klasse U (KAP)

Jaar van oprichting: 2020

Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 september 2024



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.

7.6.6. Kosten

(uitgedrukt in %)

Lopende kosten		
Klasse A - KAP	BE6341784211	-
Klasse R - KAP	BE6325246708	-
Klasse PB - KAP	BE6325231551	0,85%
Klasse T - KAP	BE6325229530	-
Klasse U - KAP	BE6325227518	0,74%

De lopende kosten die de instelling voor collectieve belegging in een jaar maakt, worden weergegeven door twee componenten, die terugkerende kosten worden genoemd, namelijk

- (1) 'Beheerkosten en andere administratieve en exploitatiekosten' die alle jaarlijkse kosten en andere betalingen omvatten die ten laste komen van het actief van de instelling voor collectieve belegging voor die periode, en
- (2) 'Transactiekosten' die een schatting omvatten van de kosten voor de aan- en verkoop van de beleggingen die aan de instelling voor collectieve belegging ten grondslag liggen. Deze cijfers zijn gebaseerd op die van het voorgaande jaar.

De volgende kosten zijn niet opgenomen in de berekening van de terugkerende kosten:

- in- en uitstapvergoedingen, te vinden in de sectie 'Eenmalige kosten bij in-of uitstap;
- vergoedingen met betrekking tot de resultaten, te vinden in de sectie 'Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht'.

Deze kosten zijn opgenomen in het Essentiële Informatiedocument.

7.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2024

7.7.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment Klasse A

De vergoedingen:

- voor de beheermaatschappij (met inbegrip van vergoeding voor risicobeheer van de portefeuille, administratief beheer, transferagent, verkoop, financiële dienst en fund reporting)
aan een percentage van maximum 1,50% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-vervallen gelopen kosten).
- voor andere kosten (raming)
aan een percentage van 0,12% per jaar van de gemiddelde netto-activa (zonder vergoedingen, commissies en niet-vervallen gelopen kosten).
- voor de jaarlijkse belasting
aan een percentage van 0,0925% per jaar van de nettobedragen geplaatst in België op 31 december van het voorgaande jaar.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment Klasse R

De vergoedingen:

- voor de beheermaatschappij (met inbegrip van vergoeding voor risicobeheer van de portefeuille, administratief beheer, transferagent, verkoop, financiële dienst en fund reporting)
aan een percentage van maximum 1,50% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-vervallen gelopen kosten).
- voor andere kosten (raming)
aan een percentage van 0,12% per jaar van de gemiddelde netto-activa (zonder vergoedingen, commissies en niet-vervallen gelopen kosten).
- voor de jaarlijkse belasting
aan een percentage van 0,0925% per jaar van de nettobedragen geplaatst in België op 31 december van het voorgaande jaar.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment Klasse U

De vergoedingen:

- voor de beheermaatschappij (met inbegrip van vergoeding voor risicobeheer van de portefeuille, administratief beheer, transferagent, verkoop, financiële dienst en fund reporting)
aan een percentage van maximum 0,70% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-vervallen gelopen kosten).
- voor andere kosten (raming)
aan een percentage van 0,12% per jaar van de gemiddelde netto-activa (zonder vergoedingen, commissies en niet-vervallen gelopen kosten).
- voor de jaarlijkse belasting
aan een percentage van 0,0925% per jaar van de nettobedragen geplaatst in België op 31 december van het voorgaande jaar.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment Klasse T

De vergoedingen:

- voor de beheermaatschappij (met inbegrip van vergoeding voor risicobeheer van de portefeuille, administratief beheer, transferagent, verkoop, financiële dienst en fund reporting)
aan een percentage van maximum 1,00% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-vervallen gelopen kosten).
- voor andere kosten (raming)
aan een percentage van 0,12% per jaar van de gemiddelde netto-activa (zonder vergoedingen, commissies en niet-vervallen gelopen kosten).

7.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 september 2024 (vervolg)

kosten).

- voor de jaarlijkse belasting
aan een percentage van 0,0925% per jaar van de nettobedragen geplaatst in België op 31 december van het voorgaande jaar.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment Klasse PB

De vergoedingen:

- voor de beheermaatschappij (met inbegrip van vergoeding voor risicobeheer van de portefeuille, administratief beheer, transferagent, verkoop, financiële dienst en fund reporting)
aan een percentage van maximum 1,20% per jaar van de gemiddelde netto-activa,
dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-vervallen gelopen kosten).
- voor andere kosten (raming)
aan een percentage van 0,12% per jaar van de gemiddelde netto-activa (zonder vergoedingen, commissies en niet-vervallen gelopen kosten).
- voor de jaarlijkse belasting
aan een percentage van 0,0925% per jaar van de nettobedragen geplaatst in België op 31 december van het voorgaande jaar.

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

- de vergoeding voor het beheer (Klasse U)
8 351,00 EUR
- de vergoeding voor het beheer (Klasse RCE)
889,57 EUR
- de vergoeding voor de administratie (algemeen)
2 782,68 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding toezichthouder, honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
2 590,38 EUR

Voor een totaal van 14 613,63 EUR

7.7.3. Vergoeding commissaris

Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen: vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (per jaar) excl. BTW: 5 250 EUR

8. NIET GEREVISEERDE INFORMATIE

BIJLAGE SFDR

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Productbenaming :

ING (B) Collect Portfolio - ING Personal Portfolio
Active

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) : 5493005HMKHMDT42P640



Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __%

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%

☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van __% duurzame beleggingen

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een sociale doelstelling

☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Gegevens van 30-09-24



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?

Het financiële product had beleggingen in andere fondsen die gedeeltelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen geselecteerd (beleggingen in andere fondsen die onder artikel-8- of -9-van de SFDR vallen vertegenwoordigen 67,70% van de totale beleggingen), door de bindende elementen van de beleggingsstrategie toe te passen (geïdentificeerd door positieve/best-in-class screening en toepassing van negatieve/uitsluitingsscreening).

Met behulp van beleggingen in andere fondsen, had het financieel product indirect beleggingen gepromoot in :

- Bedrijven (aandelen of vastrentende waarden) die :
 - Duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (best-in-class);
 - Blijk geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting strategie op basis van controversiële bedrijfsvoering);
 - Geen producten en diensten leveren met de grootste ongunstige effecten (uitsluiting strategie op basis van activiteiten).
- Overheden of equivalenten daarvan (vastrentende waarden) die niet betrokken waren bij sociale schendingen (uitsluiting).

Verscheidene kenmerken werden gepromoot. Dit financiële product had echter geen specifiek kenmerk in het bijzonder gepromoot.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd ?**

Het financiële product had in andere fondsen belegt en had de volgende indicatoren :

- 67,70% van de beleggingen vond plaats in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;
- 65,29% van de beleggingen die E/S-kenmerken hebben gepromoot, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen. Hoewel de door de vermogensbeheerders van de andere fondsen gerapporteerde cijfers zijn beschouwd als de eerste gegevensbron om dit percentage te berekenen, is het mogelijk dat dit percentage, het minimumpercentageniveau is die zijn vastgelegd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, als gevolg van een tijdelijk gebrek aan volledige, betrouwbare en tijdige informatie.

Dit kan als een voorzichtige aanpak beschouwd worden, aangezien de werkelijke percentageniveaus groter of gelijk moeten zijn aan de minimumpercentageniveaus.

Deze cijfers zijn berekend door het gemiddelde te nemen van de kwartaalgegevens voor de referentieperiode (31/12/2023, 31/03/2024, 30/06/2024 en 30/09/2024).

● **...en in vergelijking tot voorafgaande perioden ?**

Vergeleken met de vorige rapporteringsperiode (eindigend op 30/09/2023) laten de bovengenoemde gegevens de volgende positieve (+) of negatieve (-) verschillen zien:

- andere fondsen die onder artikel-8- of -9-van de SFDR vallen : +0,70%
- beleggingen die ecologische en/of sociale kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen : + 7,78%

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?**

Niet van toepassing.

● **Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ?**

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

Het financiële product had de volgende indicatoren beschouwd en gemeten voor de belangrijkste ongunstige effecten op de hieronder genoemde duurzaamheidsfactoren.

De cijfers waarnaar verwezen wordt in onderstaande tabel zijn berekend door het gemiddelde te nemen van de kwartaalgegevens voor de referentieperiode (verzameld op 31/12/2023, 31/03/2024, 30/06/2024 en 30/09/2024) en door gebruik te maken van een doorkijk benadering van de andere fondsen.

- Indicatoren van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren die van toepassing zijn op beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd, en de effecten ervan

1. Uitstoot van BKG (broeikasgassen)

- Scope 1 BKG-emissies: 13.014 tCO₂e
- Scope 2-uitstoot van broeikasgassen: 4.484 tCO₂e

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.<+>



- Scope 3-uitstoot van broeikasgassen: 164.895 tCO₂e
- Totale uitstoot van broeikasgassen: 182.393 tCO₂e

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Uitsluitingen

2. Koolstofvoetafdruk

- Koolstofvoetafdruk 1&2: 31,75 tCO₂e/Meur
- Koolstofvoetafdruk 1 & 2 & 3: 329,25 tCO₂e/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen en duurzaamheidsbewustzijnsscores

3. BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd

- BKG-intensiteit 1&2: 72,50 tCO₂e/Meur
- BKG-intensiteit 1 & 2 & 3: 685,75 tCO₂e/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen en duurzaamheidsbewustzijnsscores

4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstoffensector

- Aandeel investeringen in bedrijven actief in de fossiele brandstoffensector: 3,46 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen en duurzaamheidsbewustzijnsscores

5. Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie

- Aandeel van het niet-hernieuwbare energieverbruik van de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd uit niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen: 34,49 %
- Aandeel van de productie van niet-hernieuwbare energie door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd uit niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen: 6,16 %

Maatregelen genomen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijn Scoring en Engagement

6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met hoge impact

- Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, per klimaatsector met hoge impact: 0,59 GWh/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden

- Aandeel van investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd met locaties/activiteiten gelegen in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden waar de activiteiten van deze bedrijven waarin wordt geïnvesteerd een negatief effect hebben op dat gebied: 5,02 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen, duurzaamheidsbewustzijnsscores en betrokkenheid

8. Emissies naar water

- Ton emissies naar water gegenereerd door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd per miljoen EUR geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde: 0,00 t/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

9. Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval

- Ton gevaarlijk afval en radioactief afval gegenereerd door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd per miljoen EUR geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde: 2,12 t/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen

- Aandeel van investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC-principes of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen: 0,48 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen en duurzaamheidsbewustzijnsscores

11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de UN Global Compact-principes en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren

- Aandeel van de beleggingen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd zonder beleid om de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te monitoren of klachten-/klachtenbehandelingsmechanismen om schendingen van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen aan te pakken: 46,10 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

12. Ongecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen

- Gemiddelde, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd: 0,55 %

Maatregelen genomen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijn Scoring en Engagement

13. Genderdiversiteit binnen het bestuur

- Gemiddelde verhouding tussen vrouwelijke en mannelijke bestuursleden bij bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, uitgedrukt als percentage van alle bestuursleden: 28,18 %

Maatregelen genomen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijn Scoring en Engagement

14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)

- Aandeel van investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens: 0,44 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Uitsluitingen

Hoewel het financiële product niet rechtstreeks investeerde in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens, investeerde het financiële product wel in andere fondsen die mogelijk nog steeds incidenteel in dergelijke bedrijven hebben geïnvesteerd. De beleggingsbeheerder streeft ernaar deze indirecte en incidentele blootstelling aan controversiële wapens zoveel mogelijk te vermijden of te beperken.

- Indicatoren van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren die van toepassing zijn op beleggingen in staats- en supranationale instellingen en effecten

15. BKG-intensiteit

- BKG-intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd: 0,02 KtCO₂e/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

16. Landen waarin wordt belegd die onderhevig zijn aan sociale schendingen

- Aantal landen waarin wordt geïnvesteerd waar sociale schendingen plaatsvinden (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin wordt geïnvesteerd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, de nationale wetgeving: 0,01 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Uitsluitingen

- Andere indicatoren voor de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren en -effecten

17. Investerings in bedrijven zonder initiatieven om de CO₂-uitstoot terug te dringen

- Aandeel investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd zonder initiatieven ter vermindering van de CO₂-uitstoot gericht op afstemming op de Overeenkomst van Parijs: 25,08 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

18. Gemiddelde score voor inkomensongelijkheid

- Inkomensverdeling en economische ongelijkheid onder deelnemers in elke economie, inclusief een kwantitatieve indicator: 6,12

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

Gedurende de referentieperiode zijn de beschikbaarheid van gegevens en de kwaliteit van de gegevens negatief beïnvloed, omdat sommige cijfers met betrekking tot bedrijven waarin is geïnvesteerd of overheden ontbraken of geheel of gedeeltelijk op schattingen waren gebaseerd.

Wat de “Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode” betreft, dient u er rekening mee te houden dat het financiële product gedeeltelijk in andere fondsen heeft geïnvesteerd. Deze hadden mogelijk een verschillend beleid wat betreft de manier waarop zij met de negatieve gevolgen omgingen, hoewel de beleggingsbeheerder ernaar streefde om in de hele portefeuille van het financiële product op één lijn te komen met dit onderwerp door ESG-fondsonderzoeken uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.



De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: okt. 2023 - sep. 2024

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product ?

<i>Code</i>	<i>Grootste beleggingen</i>	<i>Sector</i>	<i>% activa</i>	<i>Land</i>
LU2034727904	AMUNDI FUNDS - US PIONEER FUND X USD Cap	Investment Fund	11,75 %	Luxemburg
LU2163089720	Goldman Sachs Funds III - Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	Investment Fund	10,24 %	Nederland
IE00B5BMR087	ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY - iShares Core S&P 500 UCITS ETF - Acc Cap	Investment Fund	7,36 %	Ierland
IE000R85HL30	AMUNDI ETF ICAV - AMUNDI MSCI USA SRI CLIMATE NET ZERO AMBITION PAB UCITS ETF - Acc	Investment Fund	5,76 %	Ierland
LU1983362036	Goldman Sachs Funds III - Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	Investment Fund	5,41 %	Nederland
IE00BFNM3G45	ISHARES IV PUBLIC LIMITED COMPANY - iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF - Acc Cap	Investment Fund	5,23 %	Ierland
IE00BD1F4M44	ISHARES IV PUBLIC LIMITED COMPANY - iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF - USD Cap	Investment Fund	4,16 %	Ierland
LU0991964593	Goldman Sachs Funds III - Goldman Sachs Europe Sustainable Equity - Z Cap EUR	Investment Fund	3,50 %	Nederland
LU2080995744	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - SUSTAINABLE EURO CREDIT I EUR	Investment Fund	3,25 %	Luxemburg
LU0134346039	Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond I Accumulation	Investment Fund	3,25 %	Luxemburg
LU2037300808	Goldman Sachs Funds IV - Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap EUR	Investment Fund	2,86 %	Nederland
LU0555026334	Goldman Sachs Funds III - Goldman Sachs Euro Credit - Z Cap EUR	Investment Fund	2,38 %	Nederland
LU0482269734	AXA WORLD FUNDS EURO GOV BNDS-M EUR C	Investment Fund	2,38 %	Frankrijk
LU0161305916	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EUROPEAN VALUE - I Accumulation	Investment Fund	2,35 %	Luxemburg
LU0134343796	Schroder International Selection Fund - US Large Cap I Accumulation	Investment Fund	2,34 %	Luxemburg

De cijfers waarnaar in bovenstaande tabel wordt verwezen, zijn berekend door het gemiddelde te nemen van de kwartaalgegevens voor de referentieperiode (31/12/2023, 31/03/2024, 30/06/2024 en 31/09/2024). Voor deze tabel is geen doorkijk naar de overige fondsen toegepast, omdat dit zou hebben geleid tot onvoldoende representativiteit van de samenstelling van het fonds.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ?

Niet van toepassing.

Hoe zag de activa-allocatie eruit ?

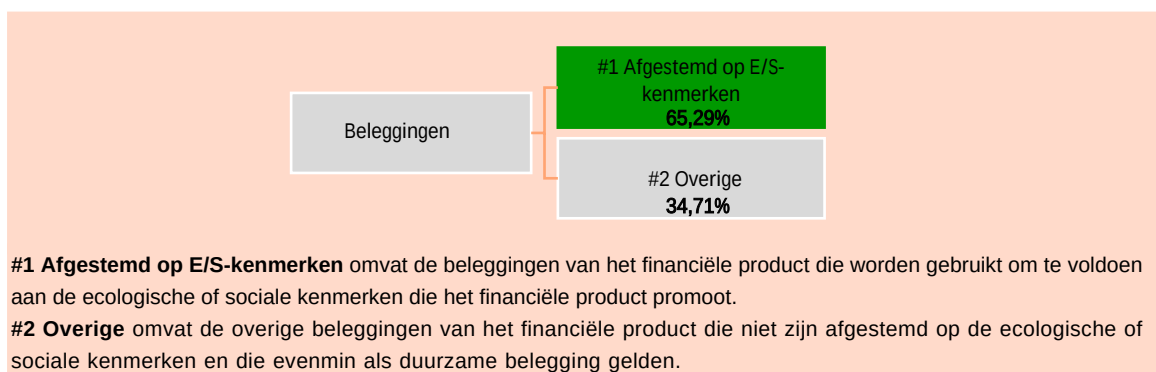
De active-allocatie voor het financiële product bestond uit :

- een aandeel van 65,29% financiële instrumenten die waren afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken (vorige rapporteringsperiode eindigend op 30/09/2023 : 57,51%).

Dit cijfer is wellicht onderschat. Hoewel de door de vermogensbeheerders van de andere fondsen gerapporteerde cijfers zijn beschouwd als de eerste gegevensbron om dit percentage te berekenen, kunnen deze ook gedeeltelijk bestaan uit een percentage van de minimumpercentageniveaus die zijn vastgelegd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, als gevolg van een tijdelijk gebrek aan volledige, betrouwbare en tijdige informatie.

Dit wordt als een voorzichtige aanpak beschouwd, aangezien de werkelijke percentageniveaus groter of gelijk moeten zijn aan de minimumpercentageniveaus.

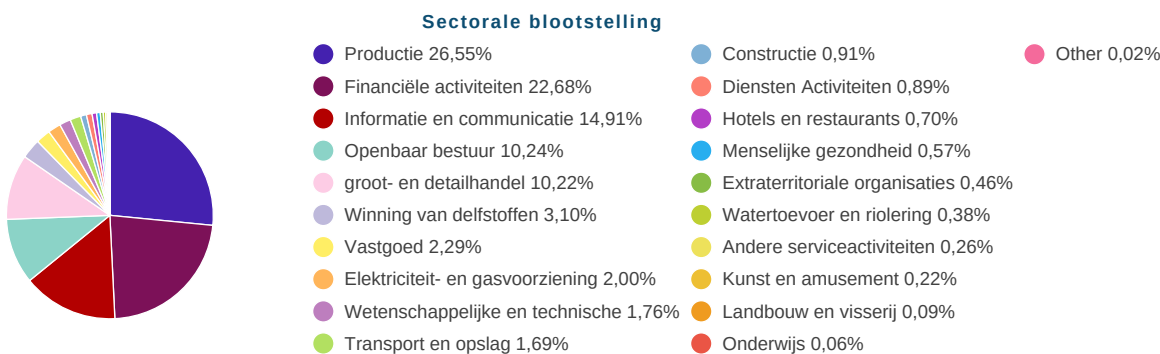
- een aandeel van 34,71% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet waren afgestemd op de E/S-kenmerken (vorige rapporteringsperiode eindigend op 30/09/2023 : 42,49%).



In welke economische sectoren werd belegd ?

Het aandeel van de investeringen in sectoren en subsectoren van de economie die inkomsten genereren uit de exploratie, mijnbouw, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, inclusief transport, opslag en handel, van fossiele brandstoffen bedraagt 3,46%. Er wordt verwacht dat, op basis van de beste inspanningen, verdere granulariteit met betrekking tot dit geaggregeerde cijfer zal worden gepresenteerd in de periodieke openbaarmakingen over de volgende referentieperiode (01/10/2024 tot 30/09/2025).

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **Kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie ?

Het financieel product beoogde geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxonomie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengst uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie en die aan de EU-taxononomie¹ voldoen ?**

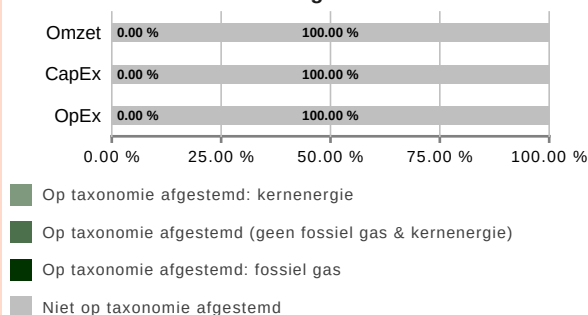
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

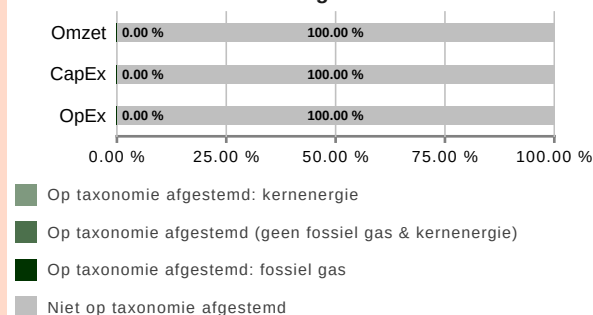
☒ Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft eerstediagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 88.87% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten ?**
Niet van toepassing.
- **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes ?**
Niet van toepassing.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie waren afgestemd ?

Niet van toepassing.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Niet van toepassing.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?

De beleggingen onder '2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan was vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maakten deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoefte.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet op de E/S-kenmerken afgestemd waren, konden een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '2 Overige'.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/ of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Als zodanig legde de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelde de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgde hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen ?

Tijdens de referentieperiode werd het financiële product voornamelijk belegd in andere fondsen die gedeeltelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR. Deze investeringen maakten het mogelijk de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen die het financiële product had gepromoot en die in deel "In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?" van dit rapport werden beschreven.



Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark ?

Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex ?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken ?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark ?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex ?***

Niet van toepassing.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Productbenaming :

**ING (B) Collect Portfolio - ING Personal Portfolio
Moderate**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) : 549300B0KQ9TZMTG8I55



Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging:
een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __%

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%

☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van __% duurzame beleggingen

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een sociale doelstelling

☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Gegevens van 30-09-24



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?

Het financiële product had beleggingen in andere fondsen die gedeeltelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen geselecteerd (beleggingen in andere fondsen die onder artikel-8- of -9-van de SFDR vallen vertegenwoordigen 71,13% van de totale beleggingen), door de bindende elementen van de beleggingsstrategie toe te passen (geïdentificeerd door positieve/best-in-class screening en toepassing van negatieve/uitsluitingsscreening).

Met behulp van beleggingen in andere fondsen, had het financiële product indirect beleggingen gepromoot in :

- Bedrijven (aandelen of vastrentende waarden) die :
 - Duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (best-in-class);
 - Blijk geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting strategie op basis van controversiële bedrijfsvoering);
 - Geen producten en diensten leveren met de grootste ongunstige effecten (uitsluiting strategie op basis van activiteiten).
- Overheden of equivalenten daarvan (vastrentende waarden) die niet betrokken waren bij sociale schendingen (uitsluiting).

Verscheidene kenmerken werden gepromoot. Dit financiële product had echter geen specifiek kenmerk in het bijzonder gepromoot.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd ?**

Het financiële product had in andere fondsen belegd en had de volgende indicatoren :

- 71,13% van de beleggingen vond plaats in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;
- 67,04% van de beleggingen die E/S-kenmerken hebben gepromoot, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen. Hoewel de door de vermogensbeheerders van de andere fondsen gerapporteerde cijfers zijn beschouwd als de eerste gegevensbron om dit percentage te berekenen, is het mogelijk dat dit percentage, het minimumpercentageniveau is die zijn vastgelegd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, als gevolg van een tijdelijk gebrek aan volledige, betrouwbare en tijdige informatie.

Dit kan als een voorzichtige aanpak beschouwd worden, aangezien de werkelijke percentageniveaus groter of gelijk moeten zijn aan de minimumpercentageniveaus.

Deze cijfers zijn berekend door het gemiddelde te nemen van de kwartaalgegevens voor de referentieperiode (31/12/2023, 31/03/2024, 30/06/2024 en 30/09/2024).

● **...en in vergelijking tot voorafgaande perioden ?**

Vergeleken met de vorige rapporteringsperiode (eindigend op 30/09/2023) laten de bovengenoemde gegevens de volgende positieve (+) of negatieve (-) verschillen zien:

- andere fondsen die onder artikel-8- of -9-van de SFDR vallen : +0,90%
- beleggingen die ecologische en/of sociale kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen : + 4,29%

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?**

Niet van toepassing.

● **Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ?**

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

Het financiële product had de volgende indicatoren beschouwd en gemeten voor de belangrijkste ongunstige effecten op de hieronder genoemde duurzaamheidsfactoren.

De cijfers waarnaar verwezen wordt in onderstaande tabel zijn berekend door het gemiddelde te nemen van de kwartaalgegevens voor de referentieperiode (verzameld op 31/12/2023, 31/03/2024, 30/06/2024 en 30/09/2024) en door gebruik te maken van een doorkijk benadering van de andere fondsen.

- Indicatoren van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren die van toepassing zijn op beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd, en de effecten ervan

1. Uitstoot van BKG (broeikasgassen)

- Scope 1 BKG-emissies: 13.657 tCO₂e
- Scope 2-uitstoot van broeikasgassen: 3.719 tCO₂e

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping



- Scope 3-uitstoot van broeikasgassen: 137.844 tCO₂e
- Totale uitstoot van broeikasgassen: 155.219 tCO₂e

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Uitsluitingen

2. Koolstofvoetafdruk

- Koolstofvoetafdruk 1&2: 29,75 tCO₂e/Meur
- Koolstofvoetafdruk 1 & 2 & 3: 263,75 tCO₂e/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen en duurzaamheidsbewustzijnsscores

3. BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd

- BKG-intensiteit 1&2: 59,25 tCO₂e/Meur
- BKG-intensiteit 1 & 2 & 3: 523,00 tCO₂e/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen en duurzaamheidsbewustzijnsscores

4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstoffensector

- Aandeel investeringen in bedrijven actief in de fossiele brandstoffensector: 2,67 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen en duurzaamheidsbewustzijnsscores

5. Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie

- Aandeel van het niet-hernieuwbare energieverbruik van de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd uit niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen: 26,59 %
- Aandeel van de productie van niet-hernieuwbare energie door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd uit niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen: 4,94 %

Maatregelen genomen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijn Scoring en Engagement

6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met hoge impact

- Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, per klimaatsector met hoge impact: 0,35 GWh/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden

- Aandeel van investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd met locaties/activiteiten gelegen in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden waar de activiteiten van deze bedrijven waarin wordt geïnvesteerd een negatief effect hebben op dat gebied: 3,49 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen, duurzaamheidsbewustzijnsscores en betrokkenheid

8. Emissies naar water

- Ton emissies naar water gegenereerd door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd per miljoen EUR geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde: 0,00 t/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

9. Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval

- Ton gevaarlijk afval en radioactief afval gegenereerd door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd per miljoen EUR geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde: 1,34 t/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen

- Aandeel van investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC-principes of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen: 0,35 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen en duurzaamheidsbewustzijnsscores

11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de UN Global Compact-principes en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren

- Aandeel van de beleggingen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd zonder beleid om de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te monitoren of klachten-/klachtenbehandelingsmechanismen om schendingen van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen aan te pakken: 29,95 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

12. Ongecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen

- Gemiddelde, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd: 0,54 %

Maatregelen genomen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijn Scoring en Engagement

13. Genderdiversiteit binnen het bestuur

- Gemiddelde verhouding tussen vrouwelijke en mannelijke bestuursleden bij bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, uitgedrukt als percentage van alle bestuursleden: 22,31 %

Maatregelen genomen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijn Scoring en Engagement

14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunten, chemische wapens en biologische wapens)

- Aandeel van investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens: 0,24 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Uitsluitingen

Hoewel het financiële product niet rechtstreeks investeerde in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens, investeerde het financiële product wel in andere fondsen die mogelijk nog steeds incidenteel in dergelijke bedrijven hebben geïnvesteerd. De beleggingsbeheerder streeft ernaar deze indirecte en incidentele blootstelling aan controversiële wapens zoveel mogelijk te vermijden of te beperken.

- Indicatoren van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren die van toepassing zijn op beleggingen in staats- en supranationale instellingen en effecten

15. BKG-intensiteit

- BKG-intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd: 0,06 KtCO₂e/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

16. Landen waarin wordt belegd die onderhevig zijn aan sociale schendingen

- Aantal landen waarin wordt geïnvesteerd waar sociale schendingen plaatsvinden (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin wordt geïnvesteerd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, de nationale wetgeving: 0,03 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Uitsluitingen

- Andere indicatoren voor de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren en -effecten

17. Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om de CO₂-uitstoot terug te dringen

- Aandeel investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd zonder initiatieven ter vermindering van de CO₂-uitstoot gericht op afstemming op de Overeenkomst van Parijs: 17,18 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

18. Gemiddelde score voor inkomensongelijkheid

- Inkomensverdeling en economische ongelijkheid onder deelnemers in elke economie, inclusief een kwantitatieve indicator: 15,54

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

Gedurende de referentieperiode zijn de beschikbaarheid van gegevens en de kwaliteit van de gegevens negatief beïnvloed, omdat sommige cijfers met betrekking tot bedrijven waarin is geïnvesteerd of overheden ontbraken of geheel of gedeeltelijk op schattingen waren gebaseerd.

Wat de “Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode” betreft, dient u er rekening mee te houden dat het financiële product gedeeltelijk in andere fondsen heeft geïnvesteerd. Deze hadden mogelijk een verschillend beleid wat betreft de manier waarop zij met de negatieve gevolgen omgingen, hoewel de beleggingsbeheerder ernaar streefde om in de hele portefeuille van het financiële product op één lijn te komen met dit onderwerp door ESG-fondsonderzoeken uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product ?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: okt. 2023 - sep. 2024

Code	Grootste beleggingen	Sector	% activa Land
LU0134346039	Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond I Accumulation	Investment Fund	8,19 % Luxemburg
LU2080995744	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - SUSTAINABLE EURO CREDIT I EUR	Investment Fund	8,17 % Luxemburg
LU0555026334	Goldman Sachs Funds III - Goldman Sachs Euro Credit - Z Cap EUR	Investment Fund	6,03 % Nederland
LU0482269734	AXA WORLD FUNDS EURO GOV BNDS-M EUR C	Investment Fund	6,02 % Frankrijk
LU1681046261	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI GOVT BOND EURO BROAD INVESTMENT GRADE - UCITS ETF EUR Cap	Investment Fund	5,49 % Frankrijk
LU2034727904	AMUNDI FUNDS - US PIONEER FUND X USD Cap	Investment Fund	5,19 % Luxemburg
LU2175861785	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI INDEX J.P. MORGAN EMU GOVIES IG IG I13E	Investment Fund	5,05 % Luxemburg
LU0414062595	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO CORPORATE BOND FUND - X2 EUR	Investment Fund	4,70 % Verenigd Koninkrijk
LU2163089720	Goldman Sachs Funds III - Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	Investment Fund	4,55 % Nederland
LU0616241393	AMUNDI FUNDS - EURO AGGREGATE BOND - O EUR Cap	Investment Fund	3,37 % Luxemburg
LU0298377911	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO BOND FUND X2 EUR	Investment Fund	3,36 % Luxemburg
LU1435396012	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS - BLACKROCK ESG EURO BOND FUND X2 EUR	Investment Fund	3,35 % Verenigde Staten
LU0965101792	AXA WORLD FUNDS - EURO SUSTAINABLE CREDIT EUR SUS CR MDEUR	Investment Fund	3,34 % Frankrijk
IE00B5BMR087	ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY - iShares Core S&P 500 UCITS ETF - Acc Cap	Investment Fund	3,28 % Ierland
IE00B3DKXQ41	ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY - iShares ? Aggregate Bond ESG UCITS ETF - EUR (Dist) Dis	Investment Fund	3,05 % Ierland

De cijfers waarnaar in bovenstaande tabel wordt verwezen, zijn berekend door het gemiddelde te nemen van de kwartaalgegevens voor de referentieperiode (31/12/2023, 31/03/2024, 30/06/2024 en 31/09/2024). Voor deze tabel is geen doorkijk naar de overige fondsen toegepast, omdat dit zou hebben geleid tot onvoldoende representativiteit van de samenstelling van het fonds.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ?

Niet van toepassing.

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit ?

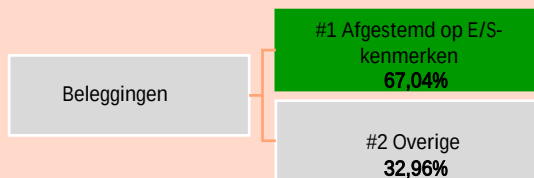
De activa-allocatie voor het financiële product bestond uit :

- een aandeel van 67,04% financiële instrumenten die waren afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken (vorige rapporteringsperiode eindigend op 30/09/2023 : 62,75%).

Dit cijfer is wellicht onderschat. Hoewel de door de vermogensbeheerders van de andere fondsen gerapporteerde cijfers zijn beschouwd als de eerste gegevensbron om dit percentage te berekenen, kunnen deze ook gedeeltelijk bestaan uit een percentage van de minimumpercentageniveaus die zijn vastgelegd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, als gevolg van een tijdelijk gebrek aan volledige, betrouwbare en tijdige informatie.

Dit wordt als een voorzichtige aanpak beschouwd, aangezien de werkelijke percentageniveaus groter of gelijk moeten zijn aan de minimumpercentageniveaus.

- een aandeel van 32,96% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet waren afgestemd op de E/S-kenmerken (vorige rapporteringsperiode eindigend op 30/09/2023 : 37,25%) .



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

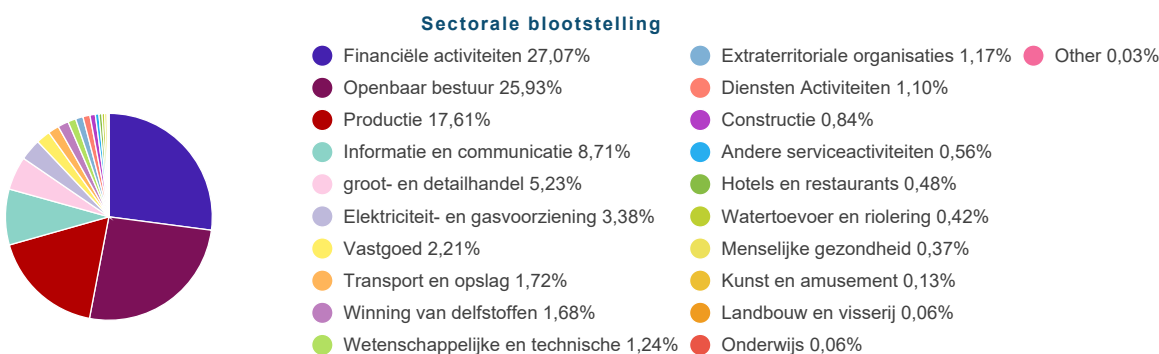
In welke economische sectoren werd belegd ?

Het aandeel van de investeringen in sectoren en subsectoren van de economie die inkomsten genereren uit de exploratie, mijnbouw, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, inclusief transport, opslag en handel, van fossiele brandstoffen bedraagt 2,67%. Er wordt verwacht dat, op basis van de beste inspanningen, verdere granulariteit met betrekking tot dit geaggregeerde cijfer zal worden gepresenteerd in de periodieke openbaarmakingen over de volgende referentieperiode (01/10/2024 tot 30/09/2025).

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **Kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies kunnen hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie ?

Het financieel product beoogde geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxonomie.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie en die aan de EU-taxonomie¹ voldoen ?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

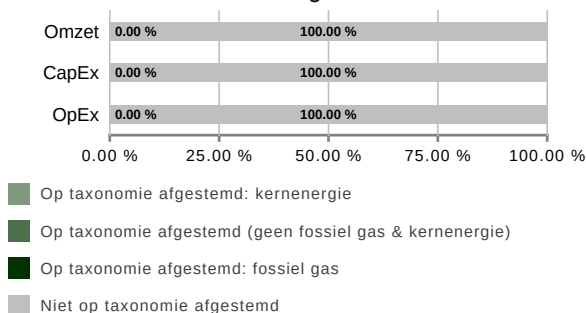
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft eerstediagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/ of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

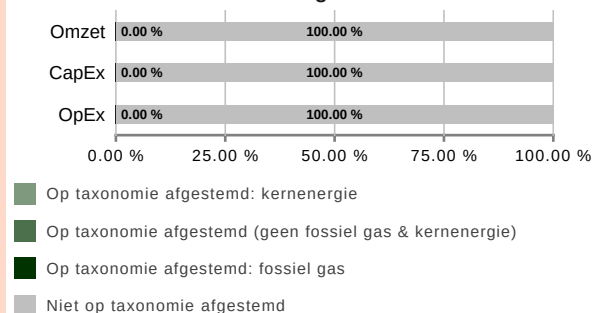
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengstenuit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. vooreen transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 71.74% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten ?**
Niet van toepassing.
- **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes ?**
Niet van toepassing.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd ?

Niet van toepassing.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Niet van toepassing.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?

De beleggingen onder '#2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan was vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maakten deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoefte.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet op de E/S-kenmerken afgestemd waren, konden een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '#2 Overige'.

Als zodanig legde de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelde de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgde hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen ?

Tijdens de referentieperiode werd het financiële product voornamelijk belegd in andere fondsen die gedeeltelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR. Deze investeringen maakten het mogelijk de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen die het financiële product had gepromoot en die in deel "In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?" van dit rapport werden beschreven.



Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee
wordt gemeten of het
financiële product de
ecologische of sociale
kenmerken
verwezenlijkt die dat
product promoot

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark ?

Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex ?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken ?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark ?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex ?***

Niet van toepassing.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Productbenaming :

ING (B) Collect Portfolio - ING Personal Portfolio
Balanced

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) : 5493008VYKO4N1CFNE78



Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __%

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%

☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van __% duurzame beleggingen

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een sociale doelstelling

☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Gegevens van 30-09-24



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?

Het financiële product had beleggingen in andere fondsen die gedeeltelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen geselecteerd (beleggingen in andere fondsen die onder artikel-8- of -9-van de SFDR vallen vertegenwoordigen 69,49% van de totale beleggingen), door de bindende elementen van de beleggingsstrategie toe te passen (geïdentificeerd door positieve/best-in-class screening en toepassing van negatieve/uitsluitingsscreening).

Met behulp van beleggingen in andere fondsen, had het financiële product indirect beleggingen gepromoot in :

- Bedrijven (aandelen of vastrentende waarden) die :
 - Duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (best-in-class);
 - Blijk geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting strategie op basis van controversiële bedrijfsvoering);
 - Geen producten en diensten leveren met de grootste ongunstige effecten (uitsluiting strategie op basis van activiteiten).
- Overheden of equivalenten daarvan (vastrentende waarden) die niet betrokken waren bij sociale schendingen (uitsluiting).

Verschiedende kenmerken werden gepromoot. Dit financiële product had echter geen specifiek kenmerk in het bijzonder gepromoot.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd ?**

Het financiële product had in andere fondsen belegt en had de volgende indicatoren :

- 69,49% van de beleggingen vond plaats in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;
- 66,31% van de beleggingen die E/S-kenmerken hebben gepromoot, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen. Hoewel de door de vermogensbeheerders van de andere fondsen gerapporteerde cijfers zijn beschouwd als de eerste gegevensbron om dit percentage te berekenen, is het mogelijk dat dit percentage, het minimumpercentageniveau is die zijn vastgelegd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, als gevolg van een tijdelijk gebrek aan volledige, betrouwbare en tijdige informatie.

Dit kan als een voorzichtige aanpak beschouwd worden, aangezien de werkelijke percentageniveaus groter of gelijk moeten zijn aan de minimumpercentageniveaus.

Deze cijfers zijn berekend door het gemiddelde te nemen van de kwartaalgegevens voor de referentieperiode (31/12/2023, 31/03/2024, 30/06/2024 en 30/09/2024).

● **...en in vergelijking tot voorafgaande perioden ?**

Vergeleken met de vorige rapporteringsperiode (eindigend op 30/09/2023) laten de bovengenoemde gegevens de volgende positieve (+) of negatieve (-) verschillen zien:

- andere fondsen die onder artikel-8- of -9-van de SFDR vallen : +0,88%
- beleggingen die ecologische en/of sociale kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen : + 6,18%

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?**

Niet van toepassing.

● **Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ?**

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie , en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

Het financiële product had de volgende indicatoren beschouwd en gemeten voor de belangrijkste ongunstige effecten op de hieronder genoemde duurzaamheidsfactoren.

De cijfers waarnaar verwezen wordt in onderstaande tabel zijn berekend door het gemiddelde te nemen van de kwartaalgegevens voor de referentieperiode (verzameld op 31/12/2023, 31/03/2024, 30/06/2024 en 30/09/2024) en door gebruik te maken van een doorkijk benadering van de andere fondsen.

- Indicatoren van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren die van toepassing zijn op beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd, en de effecten ervan

1. Uitstoot van BKG (broeikasgassen)

- Scope 1 BKG-emissies: 67.038 tCO₂e
- Scope 2-uitstoot van broeikasgassen: 20.680 tCO₂e

- Scope 3-uitstoot van broeikasgassen: 765.092 tCO₂e
- Totale uitstoot van broeikasgassen: 852.810 tCO₂e

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Uitsluitingen

2. Koolstofvoetafdruk

- Koolstofvoetafdruk 1&2: 30,75 tCO₂e/Meur
- Koolstofvoetafdruk 1 & 2 & 3: 295,75 tCO₂e/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen en duurzaamheidsbewustzijnsscores

3. BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd

- BKG-intensiteit 1&2: 65,75 tCO₂e/Meur
- BKG-intensiteit 1 & 2 & 3: 603,75 tCO₂e/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen en duurzaamheidsbewustzijnsscores

4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstoffensector

- Aandeel investeringen in bedrijven actief in de fossiele brandstoffensector: 3,06 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen en duurzaamheidsbewustzijnsscores

5. Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie

- Aandeel van het niet-hernieuwbare energieverbruik van de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd uit niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen: 30,53 %
- Aandeel van de productie van niet-hernieuwbare energie door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd uit niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen: 5,57 %

Maatregelen genomen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijn Scoring en Engagement

6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met hoge impact

- Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, per klimaatsector met hoge impact: 0,47 GWh/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden

- Aandeel van investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd met locaties/activiteiten gelegen in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden waar de activiteiten van deze bedrijven waarin wordt geïnvesteerd een negatief effect hebben op dat gebied: 4,26 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen, duurzaamheidsbewustzijnsscores en betrokkenheid

8. Emissies naar water

- Ton emissies naar water gegenereerd door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd per miljoen EUR geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde: 0,00 t/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

9. Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval

- Ton gevaarlijk afval en radioactief afval gegenereerd door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd per miljoen EUR geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde: 1,74 t/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen

- Aandeel van investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC-principes of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen: 0,42 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen en duurzaamheidsbewustzijnsscores

11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de UN Global Compact-principes en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren

- Aandeel van de beleggingen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd zonder beleid om de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te monitoren of klachten-/klachtenbehandelingsmechanismen om schendingen van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen aan te pakken: 38,04 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

12. Ongecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen

- Gemiddelde, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd: 0,55 %

Maatregelen genomen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijn Scoring en Engagement

13. Genderdiversiteit binnen het bestuur

- Gemiddelde verhouding tussen vrouwelijke en mannelijke bestuursleden bij bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, uitgedrukt als percentage van alle bestuursleden: 25,21 %

Maatregelen genomen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijn Scoring en Engagement

14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

- Aandeel van investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens: 0,33 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Uitsluitingen

Hoewel het financiële product niet rechtstreeks investeerde in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens, investeerde het financiële product wel in andere fondsen die mogelijk nog steeds incidenteel in dergelijke bedrijven hebben geïnvesteerd. De beleggingsbeheerder streeft ernaar deze indirecte en incidentele blootstelling aan controversiële wapens zoveel mogelijk te vermijden of te beperken.

- Indicatoren van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren die van toepassing zijn op beleggingen in staats- en supranationale instellingen en effecten

15. BKG-intensiteit

- BKG-intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd: 0,04 KtCO₂e/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

16. Landen waarin wordt belegd die onderhevig zijn aan sociale schendingen

- Aantal landen waarin wordt geïnvesteerd waar sociale schendingen plaatsvinden (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin wordt geïnvesteerd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, de nationale wetgeving: 0,02 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Uitsluitingen

- Andere indicatoren voor de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren en -effecten

17. Investerings in bedrijven zonder initiatieven om de CO₂-uitstoot terug te dringen

- Aandeel investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd zonder initiatieven ter vermindering van de CO₂-uitstoot gericht op afstemming op de Overeenkomst van Parijs: 21,09 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

18. Gemiddelde score voor inkomensongelijkheid

- Inkomensverdeling en economische ongelijkheid onder deelnemers in elke economie, inclusief een kwantitatieve indicator: 10,85

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

Gedurende de referentieperiode zijn de beschikbaarheid van gegevens en de kwaliteit van de gegevens negatief beïnvloed, omdat sommige cijfers met betrekking tot bedrijven waarin is geïnvesteerd of overheden ontbraken of geheel of gedeeltelijk op schattingen waren gebaseerd.

Wat de “Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode” betreft, dient u er rekening mee te houden dat het financiële product gedeeltelijk in andere fondsen heeft geïnvesteerd. Deze hadden mogelijk een verschillend beleid wat betreft de manier waarop zij met de negatieve gevolgen omgingen, hoewel de beleggingsbeheerder ernaar streefde om in de hele portefeuille van het financiële product op één lijn te komen met dit onderwerp door ESG-fondsonderzoeken uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.



De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: okt. 2023 - sep. 2024

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product ?

<i>Code</i>	<i>Grootste beleggingen</i>	<i>Sector</i>	<i>% activa Land</i>
LU2034727904	AMUNDI FUNDS - US PIONEER FUND X USD Cap	Investment Fund	8,46 % Luxemburg
LU2163089720	Goldman Sachs Funds III - Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	Investment Fund	7,46 % Nederland
LU0134346039	Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond I Accumulation	Investment Fund	5,73 % Luxemburg
LU2080995744	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - SUSTAINABLE EURO CREDIT I EUR	Investment Fund	5,71 % Luxemburg
IE00B5BMR087	ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY - iShares Core S&P 500 UCITS ETF - Acc Cap	Investment Fund	5,36 % Ierland
LU0482269734	AXA WORLD FUNDS EURO GOV BNDS-M EUR C	Investment Fund	4,23 % Frankrijk
LU0555026334	Goldman Sachs Funds III - Goldman Sachs Euro Credit - Z Cap EUR	Investment Fund	4,22 % Nederland
IE000R85HL30	AMUNDI ETF ICAV - AMUNDI MSCI USA SRI CLIMATE NET ZERO AMBITION PAB UCITS ETF - Acc	Investment Fund	4,20 % Ierland
LU1983362036	Goldman Sachs Funds III - Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	Investment Fund	3,90 % Nederland
LU1681046261	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI GOVT BOND EURO BROAD INVESTMENT GRADE - UCITS ETF EUR Cap	Investment Fund	3,83 % Frankrijk
IE00BFNM3G45	ISHARES IV PUBLIC LIMITED COMPANY - iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF - Acc Cap	Investment Fund	3,82 % Ierland
LU2175861785	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI INDEX J.P. MORGAN EMU GOVIES IG IG I13E	Investment Fund	3,53 % Luxemburg
LU0414062595	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO CORPORATE BOND FUND - X2 EUR	Investment Fund	3,28 % Verenigd Koninkrijk
IE00BD1F4M44	ISHARES IV PUBLIC LIMITED COMPANY - iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF - USD Cap	Investment Fund	3,04 % Ierland
LU0991964593	Goldman Sachs Funds III - Goldman Sachs Europe Sustainable Equity - Z Cap EUR	Investment Fund	2,52 % Nederland

De cijfers waarnaar in bovenstaande tabel wordt verwezen, zijn berekend door het gemiddelde te nemen van de kwartaalgegevens voor de referentieperiode (31/12/2023, 31/03/2024, 30/06/2024 en 31/09/2024). Voor deze tabel is geen doorkijk naar de overige fondsen toegepast, omdat dit zou hebben geleid tot onvoldoende representativiteit van de samenstelling van het fonds.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ?

Niet van toepassing.

Hoe zag de activa-allocatie eruit ?

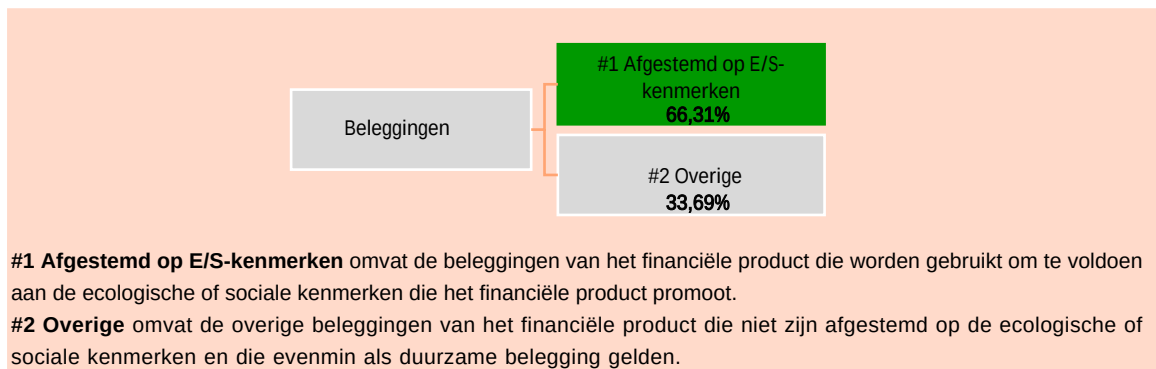
De active-allocatie voor het financiële product bestond uit :

- een aandeel van 66,31% financiële instrumenten die waren afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken (vorige rapporteringsperiode eindigend op 30/09/2023 : 60,13%).

Dit cijfer is wellicht onderschat. Hoewel de door de vermogensbeheerders van de andere fondsen gerapporteerde cijfers zijn beschouwd als de eerste gegevensbron om dit percentage te berekenen, kunnen deze ook gedeeltelijk bestaan uit een percentage van de minimumpercentageniveaus die zijn vastgelegd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, als gevolg van een tijdelijk gebrek aan volledige, betrouwbare en tijdige informatie.

Dit wordt als een voorzichtige aanpak beschouwd, aangezien de werkelijke percentageniveaus groter of gelijk moeten zijn aan de minimumpercentageniveaus.

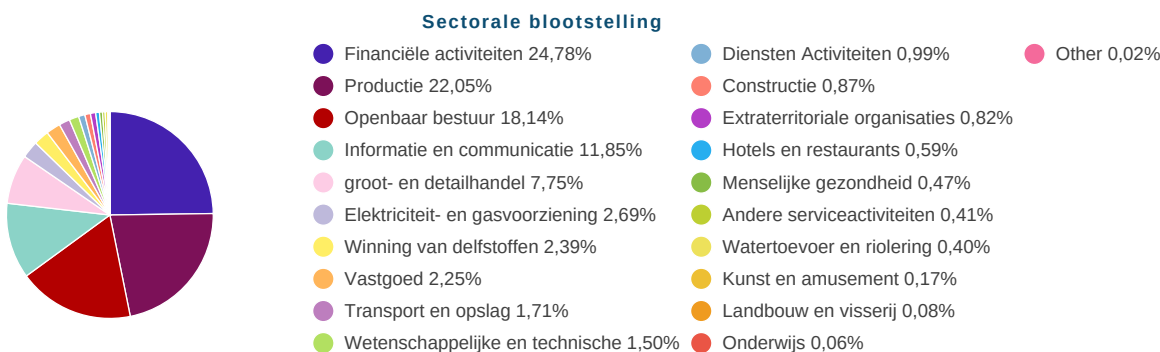
- een aandeel van 33,69% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet waren afgestemd op de E/S-kenmerken (vorige rapporteringsperiode eindigend op 30/09/2023 : 39,87%).



In welke economische sectoren werd belegd ?

Het aandeel van de investeringen in sectoren en subsectoren van de economie die inkomsten genereren uit de exploratie, mijnbouw, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, inclusief transport, opslag en handel, van fossiele brandstoffen bedraagt 3,06%. Er wordt verwacht dat, op basis van de beste inspanningen, verdere granulariteit met betrekking tot dit geaggregeerde cijfer zal worden gepresenteerd in de periodieke openbaarmakingen over de volgende referentieperiode (01/10/2024 tot 30/09/2025).

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **Kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie ?

Het financieel product beoogde geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxonomie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengst uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

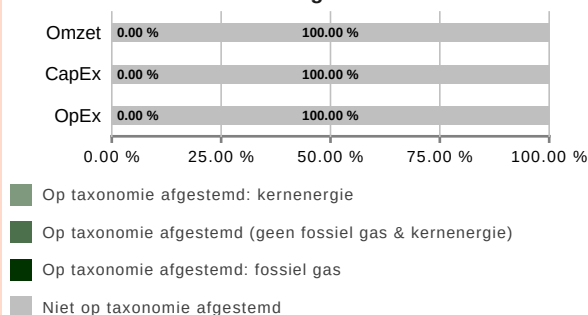
zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie en die aan de EU-taxonomie¹ voldoen ?**

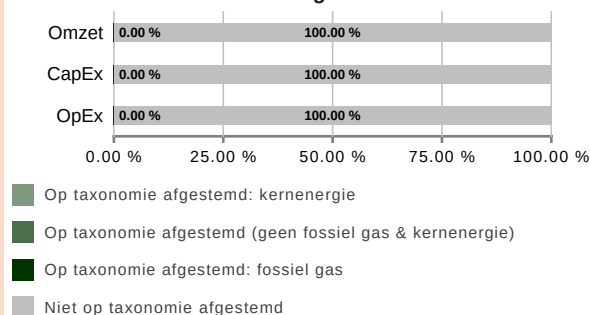
☐ Ja
 ☐ In fossiel gas
 ☐ In kernenergie
 ☒ Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft eerstediagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 80.28% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten ?**
Niet van toepassing.
- **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes ?**
Niet van toepassing.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd ?

Niet van toepassing.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Niet van toepassing.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?

De beleggingen onder '2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan was vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maakten deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoefte.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet op de E/S-kenmerken afgestemd waren, konden een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '2 Overige'.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/ of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Als zodanig legde de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelde de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgde hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen ?

Tijdens de referentieperiode werd het financiële product voornamelijk belegd in andere fondsen die gedeeltelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR. Deze investeringen maakten het mogelijk de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen die het financiële product had gepromoot en die in deel "In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?" van dit rapport werden beschreven.



Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark ?

Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex ?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken ?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark ?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex ?***

Niet van toepassing.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Productbenaming :

ING (B) Collect Portfolio - ING Personal Portfolio Conservative

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) : 5493008NZTLBYLQYE243



Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ **Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __%**

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ **Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%**

☐ **Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van __% duurzame beleggingen**

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een sociale doelstelling

☒ **Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.**

Gegevens van 30-09-24



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?

Het financiële product had beleggingen in andere fondsen die gedeeltelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen geselecteerd (beleggingen in andere fondsen die onder artikel-8- of -9-van de SFDR vallen vertegenwoordigen 72,45% van de totale beleggingen), door de bindende elementen van de beleggingsstrategie toe te passen (geïdentificeerd door positieve/best-in-class screening en toepassing van negatieve/uitsluitingsscreening).

Met behulp van beleggingen in andere fondsen, had het financiële product indirect beleggingen gepromoot in :

- Bedrijven (aandelen of vastrentende waarden) die :
 - Duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (best-in-class);
 - Blijk geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting strategie op basis van controversiële bedrijfsvoering);
 - Geen producten en diensten leveren met de grootste ongunstige effecten (uitsluiting strategie op basis van activiteiten).
- Overheden of equivalenten daarvan (vastrentende waarden) die niet betrokken waren bij sociale schendingen (uitsluiting).

Verschiedende kenmerken werden gepromoot. Dit financiële product had echter geen specifiek kenmerk in het bijzonder gepromoot.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd ?**

Het financiële product had in andere fondsen belegt en had de volgende indicatoren :

- 72,45% van de beleggingen vond plaats in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;
- 67,54% van de beleggingen die E/S-kenmerken hebben gepromoot, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen. Hoewel de door de vermogensbeheerders van de andere fondsen gerapporteerde cijfers zijn beschouwd als de eerste gegevensbron om dit percentage te berekenen, is het mogelijk dat dit percentage, het minimumpercentageniveau is die zijn vastgelegd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, als gevolg van een tijdelijk gebrek aan volledige, betrouwbare en tijdige informatie.

Dit kan als een voorzichtige aanpak beschouwd worden, aangezien de werkelijke percentageniveaus groter of gelijk moeten zijn aan de minimumpercentageniveaus.

Deze cijfers zijn berekend door het gemiddelde te nemen van de kwartaalgegevens voor de referentieperiode (31/12/2023, 31/03/2024, 30/06/2024 en 30/09/2024).

● **...en in vergelijking tot voorafgaande perioden ?**

Vergeleken met de vorige rapporteringsperiode (eindigend op 30/09/2023) laten de bovengenoemde gegevens de volgende positieve (+) of negatieve (-) verschillen zien:

- andere fondsen die onder artikel-8- of -9-van de SFDR vallen : +14,15%
- beleggingen die ecologische en/of sociale kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen : + 16,17%

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Niet van toepassing.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?**

Niet van toepassing.

● **Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ?**

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

Het financiële product had de volgende indicatoren beschouwd en gemeten voor de belangrijkste ongunstige effecten op de hieronder genoemde duurzaamheidsfactoren.

De cijfers waarnaar verwezen wordt in onderstaande tabel zijn berekend door het gemiddelde te nemen van de kwartaalgegevens voor de referentieperiode (verzameld op 31/12/2023, 31/03/2024, 30/06/2024 en 30/09/2024) en door gebruik te maken van een doorkijk benadering van de andere fondsen.

- Indicatoren van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren die van toepassing zijn op beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd, en de effecten ervan

1. Uitstoot van BKG (broeikasgassen)

- Scope 1 BKG-emissies: 1.784 tCO₂e
- Scope 2-uitstoot van broeikasgassen: 412 tCO₂e

- Scope 3-uitstoot van broeikasgassen: 15.145 tCO₂e
- Totale uitstoot van broeikasgassen: 17.341 tCO₂e

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Uitsluitingen

2. Koolstofvoetafdruk

- Koolstofvoetafdruk 1&2: 28,25 tCO₂e/Meur
- Koolstofvoetafdruk 1 & 2 & 3: 223,50 tCO₂e/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen en duurzaamheidsbewustzijnsscores

3. BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd

- BKG-intensiteit 1&2: 51,75 tCO₂e/Meur
- BKG-intensiteit 1 & 2 & 3: 441,25 tCO₂e/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen en duurzaamheidsbewustzijnsscores

4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstoffensector

- Aandeel investeringen in bedrijven actief in de fossiele brandstoffensector: 2,24 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen en duurzaamheidsbewustzijnsscores

5. Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie

- Aandeel van het niet-hernieuwbare energieverbruik van de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd uit niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen: 22,28 %
- Aandeel van de productie van niet-hernieuwbare energie door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd uit niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen: 4,34 %

Maatregelen genomen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijn Scoring en Engagement

6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met hoge impact

- Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, per klimaatsector met hoge impact: 0,18 GWh/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden

- Aandeel van investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd met locaties/activiteiten gelegen in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden waar de activiteiten van deze bedrijven waarin wordt geïnvesteerd een negatief effect hebben op dat gebied: 2,71 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen, duurzaamheidsbewustzijnsscores en betrokkenheid

8. Emissies naar water

- Ton emissies naar water gegenereerd door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd per miljoen EUR geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde: 0,00 t/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

9. Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval

- Ton gevaarlijk afval en radioactief afval gegenereerd door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd per miljoen EUR geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde: 1,01 t/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen

- Aandeel van investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC-principes of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen: 0,23 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen en duurzaamheidsbewustzijnsscores

11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de UN Global Compact-principes en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren

- Aandeel van de beleggingen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd zonder beleid om de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te monitoren of klachten-/klachtenbehandelingsmechanismen om schendingen van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen aan te pakken: 21,06 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

12. Ongecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen

- Gemiddelde, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd: 0,53 %

Maatregelen genomen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijn Scoring en Engagement

13. Genderdiversiteit binnen het bestuur

- Gemiddelde verhouding tussen vrouwelijke en mannelijke bestuursleden bij bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, uitgedrukt als percentage van alle bestuursleden: 19,25 %

Maatregelen genomen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijn Scoring en Engagement

14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)

- Aandeel van investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens: 0,15 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Uitsluitingen

Hoewel het financiële product niet rechtstreeks investeerde in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens, investeerde het financiële product wel in andere fondsen die mogelijk nog steeds incidenteel in dergelijke bedrijven hebben geïnvesteerd. De beleggingsbeheerder streeft ernaar deze indirecte en incidentele blootstelling aan controversiële wapens zoveel mogelijk te vermijden of te beperken.

- Indicatoren van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren die van toepassing zijn op beleggingen in staats- en supranationale instellingen en effecten

15. BKG-intensiteit

- BKG-intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd: 0,07 KtCO₂e/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

16. Landen waarin wordt belegd die onderhevig zijn aan sociale schendingen

- Aantal landen waarin wordt geïnvesteerd waar sociale schendingen plaatsvinden (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin wordt geïnvesteerd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, de nationale wetgeving: 0,07 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Uitsluitingen

- Andere indicatoren voor de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren en -effecten

17. Investerings in bedrijven zonder initiatieven om de CO₂-uitstoot terug te dringen

- Aandeel investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd zonder initiatieven ter vermindering van de CO₂-uitstoot gericht op afstemming op de Overeenkomst van Parijs: 12,67 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

18. Gemiddelde score voor inkomensongelijkheid

- Inkomensverdeling en economische ongelijkheid onder deelnemers in elke economie, inclusief een kwantitatieve indicator: 20,51

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

Gedurende de referentieperiode zijn de beschikbaarheid van gegevens en de kwaliteit van de gegevens negatief beïnvloed, omdat sommige cijfers met betrekking tot bedrijven waarin is geïnvesteerd of overheden ontbraken of geheel of gedeeltelijk op schattingen waren gebaseerd.

Wat de “Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode” betreft, dient u er rekening mee te houden dat het financiële product gedeeltelijk in andere fondsen heeft geïnvesteerd. Deze hadden mogelijk een verschillend beleid wat betreft de manier waarop zij met de negatieve gevolgen omgingen, hoewel de beleggingsbeheerder ernaar streefde om in de hele portefeuille van het financiële product op één lijn te komen met dit onderwerp door ESG-fondsonderzoeken uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.



De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: okt. 2023 - sep. 2024

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product ?

Code	Grootste beleggingen	Sector	% activa Land
LU0134346039	Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond I Accumulation	Investment Fund	10,62 % Luxemburg
LU2080995744	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - SUSTAINABLE EURO CREDIT I EUR	Investment Fund	10,62 % Luxemburg
LU0555026334	Goldman Sachs Funds III - Goldman Sachs Euro Credit - Z Cap EUR	Investment Fund	7,80 % Nederland
LU0482269734	AXA WORLD FUNDS EURO GOV BNDS-M EUR C	Investment Fund	7,78 % Frankrijk
LU1681046261	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI GOVT BOND EURO BROAD INVESTMENT GRADE - UCITS ETF EUR Cap	Investment Fund	7,12 % Frankrijk
LU2175861785	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI INDEX J.P. MORGAN EMU GOVIES IG IG I13E	Investment Fund	6,49 % Luxemburg
LU0414062595	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO CORPORATE BOND FUND - X2 EUR	Investment Fund	6,08 % Verenigd Koninkrijk
LU0298377911	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO BOND FUND X2 EUR	Investment Fund	4,35 % Luxemburg
LU1435396012	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS - BLACKROCK ESG EURO BOND FUND X2 EUR	Investment Fund	4,34 % Verenigde Staten
LU0616241393	AMUNDI FUNDS - EURO AGGREGATE BOND - O EUR Cap	Investment Fund	4,33 % Luxemburg
LU0965101792	AXA WORLD FUNDS - EURO SUSTAINABLE CREDIT EUR SUS CR MDEUR	Investment Fund	4,31 % Frankrijk
IE00B3DKXQ41	ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY - iShares ? Aggregate Bond ESG UCITS ETF - EUR (Dist) Dis	Investment Fund	3,91 % Ierland
LU0343170543	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS BOND FUND - X2 EUR Hedged Cap	Investment Fund	3,48 % Luxemburg
LU2034727904	AMUNDI FUNDS - US PIONEER FUND X USD Cap	Investment Fund	1,95 % Luxemburg
LU1880388167	AMUNDI FUNDS - EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND - O USD Cap	Investment Fund	1,75 % Luxemburg

De cijfers waarnaar in bovenstaande tabel wordt verwezen, zijn berekend door het gemiddelde te nemen van de kwartaalgegevens voor de referentieperiode (31/12/2023, 31/03/2024, 30/06/2024 en 31/09/2024). Voor deze tabel is geen doorkijk naar de overige fondsen toegepast, omdat dit zou hebben geleid tot onvoldoende representativiteit van de samenstelling van het fonds



De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ?

Niet van toepassing.

Hoe zag de activa-allocatie eruit ?

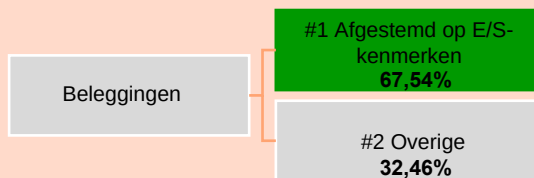
De active-allocatie voor het financiële product bestond uit :

- een aandeel van 67,54% financiële instrumenten die waren afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken (vorige rapporteringsperiode eindigend op 30/09/2023 : 60,13%).

Dit cijfer is wellicht onderschat. Hoewel de door de vermogensbeheerders van de andere fondsen gerapporteerde cijfers zijn beschouwd als de eerste gegevensbron om dit percentage te berekenen, kunnen deze ook gedeeltelijk bestaan uit een percentage van de minimumpercentageniveaus die zijn vastgelegd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, als gevolg van een tijdelijk gebrek aan volledige, betrouwbare en tijdige informatie.

Dit wordt als een voorzichtige aanpak beschouwd, aangezien de werkelijke percentageniveaus groter of gelijk moeten zijn aan de minimumpercentageniveaus.

- een aandeel van 32,46% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet waren afgestemd op de E/S-kenmerken (vorige rapporteringsperiode eindigend op 30/09/2023 : 48,63%) .



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

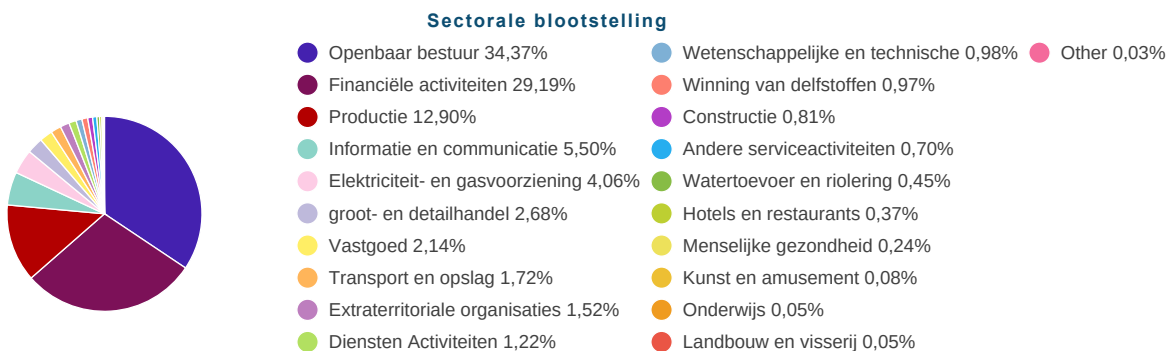
In welke economische sectoren werd belegd ?

Het aandeel van de investeringen in sectoren en subsectoren van de economie die inkomsten genereren uit de exploratie, mijnbouw, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, inclusief transport, opslag en handel, van fossiele brandstoffen bedraagt 2,24%. Er wordt verwacht dat, op basis van de beste inspanningen, verdere granulariteit met betrekking tot dit geaggregeerde cijfer zal worden gepresenteerd in de periodieke openbaarmakingen over de volgende referentieperiode (01/10/2024 tot 30/09/2025).

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **Kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie ?

Het financieel product beoogde geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxonomie.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie en die aan de EU-taxonomie¹ voldoen ?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

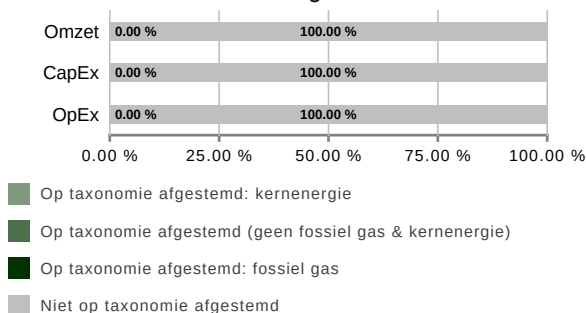
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft eerstediagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/ of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

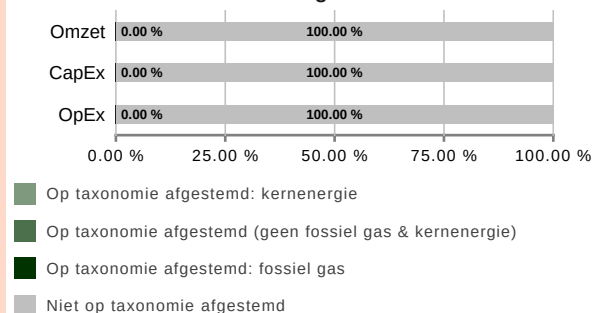
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengstenuit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. vooreen transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 62.49% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten ?

Niet van toepassing.

Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes ?

Niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd ?

Niet van toepassing.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Niet van toepassing.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?

De beleggingen onder '#2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan was vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maakten deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoefte.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet op de E/S-kenmerken afgestemd waren, konden een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder 'Overige'.

Als zodanig legde de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder 'Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelde de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgde hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen ?

Tijdens de referentieperiode werd het financiële product voornamelijk belegd in andere fondsen die gedeeltelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR. Deze investeringen maakten het mogelijk de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen die het financiële product had gepromoot en die in deel "In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?" van dit rapport werden beschreven.



Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee
wordt gemeten of het
financiële product de
ecologische of sociale
kenmerken
verwezenlijkt die dat
product promoot

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark ?

Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex ?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken ?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark ?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex ?***

Niet van toepassing.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Productbenaming :

ING (B) Collect Portfolio - ING Personal Portfolio
Dynamic

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) : 549300CIID0849HQWN68



Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __%

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%

☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van __% duurzame beleggingen

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een sociale doelstelling

☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Gegevens van 30-09-24



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?

Het financiële product had beleggingen in andere fondsen die gedeeltelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen geselecteerd (beleggingen in andere fondsen die onder artikel-8- of -9-van de SFDR vallen vertegenwoordigen 66,06% van de totale beleggingen), door de bindende elementen van de beleggingsstrategie toe te passen (geïdentificeerd door positieve/best-in-class screening en toepassing van negatieve/uitsluitingsscreening).

Met behulp van beleggingen in andere fondsen, had het financieel product indirect beleggingen gepromoot in :

- Bedrijven (aandelen of vastrentende waarden) die :
 - Duurzaamheid voldoende hebben ingebed in hun organisatie (best-in-class);
 - Blijk geven van een ethische bedrijfsvoering met betrekking tot milieu en maatschappij (uitsluiting strategie op basis van controversiële bedrijfsvoering);
 - Geen producten en diensten leveren met de grootste ongunstige effecten (uitsluiting strategie op basis van activiteiten).
- Overheden of equivalenten daarvan (vastrentende waarden) die niet betrokken waren bij sociale schendingen (uitsluiting).

Verschiedende kenmerken werden gepromoot. Dit financiële product had echter geen specifiek kenmerk in het bijzonder gepromoot.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd ?

Het financiële product had in andere fondsen belegt en had de volgende indicatoren :

- 66,06% van de beleggingen vond plaats in andere fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen;
- 64,40% van de beleggingen die E/S-kenmerken hebben gepromoot, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen. Hoewel de door de vermogensbeheerders van de andere fondsen gerapporteerde cijfers zijn beschouwd als de eerste gegevensbron om dit percentage te berekenen, is het mogelijk dat dit percentage, het minimumpercentageniveau is die zijn vastgelegd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, als gevolg van een tijdelijk gebrek aan volledige, betrouwbare en tijdige informatie.

Dit kan als een voorzichtige aanpak beschouwd worden, aangezien de werkelijke percentageniveaus groter of gelijk moeten zijn aan de minimumpercentageniveaus.

Deze cijfers zijn berekend door het gemiddelde te nemen van de kwartaalgegevens voor de referentieperiode (31/12/2023, 31/03/2024, 30/06/2024 en 30/09/2024).

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden ?

Vergeleken met de vorige rapporteringsperiode (eindigend op 30/09/2023) laten de bovengenoemde gegevens de volgende positieve (+) of negatieve (-) verschillen zien:

- andere fondsen die onder artikel-8- of -9-van de SFDR vallen : -0,32%
- beleggingen die ecologische en/of sociale kenmerken promoten, zoals vastgesteld door de vermogensbeheerders van de andere fondsen : + 8,09%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen ?

Niet van toepassing.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?

Niet van toepassing.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

Niet van toepassing.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ?

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie , en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

Het financiële product had de volgende indicatoren beschouwd en gemeten voor de belangrijkste ongunstige effecten op de hieronder genoemde duurzaamheidsfactoren.

De cijfers waarnaar verwezen wordt in onderstaande tabel zijn berekend door het gemiddelde te nemen van de kwartaalgegevens voor de referentieperiode (verzameld op 31/12/2023, 31/03/2024, 30/06/2024 en 30/09/2024) en door gebruik te maken van een doorkijk benadering van de andere fondsen.

- Indicatoren van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren die van toepassing zijn op beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd, en de effecten ervan

1. Uitstoot van BKG (broeikasgassen)

- Scope 1 BKG-emissies: 5.398 tCO₂e
- Scope 2-uitstoot van broeikasgassen: 2.087 tCO₂e

- Scope 3-uitstoot van broeikasgassen: 74.568 tCO₂e
- Totale uitstoot van broeikasgassen: 82.053 tCO₂e

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Uitsluitingen

2. Koolstofvoetafdruk

- Koolstofvoetafdruk 1&2: 33,00 tCO₂e/Meur
- Koolstofvoetafdruk 1 & 2 & 3: 354,75 tCO₂e/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen en duurzaamheidsbewustzijnsscores

3. BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd

- BKG-intensiteit 1&2: 79,50 tCO₂e/Meur
- BKG-intensiteit 1 & 2 & 3: 765,00 tCO₂e/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen en duurzaamheidsbewustzijnsscores

4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstoffensector

- Aandeel investeringen in bedrijven actief in de fossiele brandstoffensector: 3,82 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen en duurzaamheidsbewustzijnsscores

5. Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie

- Aandeel van het niet-hernieuwbare energieverbruik van de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd uit niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen: 38,27 %
- Aandeel van de productie van niet-hernieuwbare energie door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd uit niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen: 6,74 %

Maatregelen genomen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijn Scoring en Engagement

6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met hoge impact

- Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, per klimaatsector met hoge impact: 0,56 GWh/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden

- Aandeel van investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd met locaties/activiteiten gelegen in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden waar de activiteiten van deze bedrijven waarin wordt geïnvesteerd een negatief effect hebben op dat gebied: 5,85 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen, duurzaamheidsbewustzijnsscores en betrokkenheid

8. Emissies naar water

- Ton emissies naar water gegenereerd door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd per miljoen EUR geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde: 0,00 t/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

9. Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval

- Ton gevaarlijk afval en radioactief afval gegenereerd door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd per miljoen EUR geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde: 3,10 t/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen

- Aandeel van investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC-principes of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen: 0,60 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: uitsluitingen en duurzaamheidsbewustzijnsscores

11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de UN Global Compact-principes en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren

- Aandeel van de beleggingen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd zonder beleid om de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te monitoren of klachten-/klachtenbehandelingsmechanismen om schendingen van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen aan te pakken: 54,01 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

12. Ongecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen

- Gemiddelde, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd: 0,57 %

Maatregelen genomen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijn Scoring en Engagement

13. Genderdiversiteit binnen het bestuur

- Gemiddelde verhouding tussen vrouwelijke en mannelijke bestuursleden bij bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, uitgedrukt als percentage van alle bestuursleden: 31,11 %

Maatregelen genomen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijn Scoring en Engagement

14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)

- Aandeel van investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens: 0,51 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Uitsluitingen

Hoewel het financiële product niet rechtstreeks investeerde in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens, investeerde het financiële product wel in andere fondsen die mogelijk nog steeds incidenteel in dergelijke bedrijven hebben geïnvesteerd. De beleggingsbeheerder streeft ernaar deze indirecte en incidentele blootstelling aan controversiële wapens zoveel mogelijk te vermijden of te beperken.

- Indicatoren van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren die van toepassing zijn op beleggingen in staats- en supranationale instellingen en effecten

15. BKG-intensiteit

- BKG-intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd: 0,01 KtCO₂e/Meur

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

16. Landen waarin wordt belegd die onderhevig zijn aan sociale schendingen

- Aantal landen waarin wordt geïnvesteerd waar sociale schendingen plaatsvinden (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin wordt geïnvesteerd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, de nationale wetgeving: 0,01 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Uitsluitingen

- Andere indicatoren voor de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren en -effecten

17. Investerings in bedrijven zonder initiatieven om de CO₂-uitstoot terug te dringen

- Aandeel investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd zonder initiatieven ter vermindering van de CO₂-uitstoot gericht op afstemming op de Overeenkomst van Parijs: 28,90 %

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

18. Gemiddelde score voor inkomensongelijkheid

- Inkomensverdeling en economische ongelijkheid onder deelnemers in elke economie, inclusief een kwantitatieve indicator: 1,50

Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode: Duurzaamheidsbewustzijnsscore

Gedurende de referentieperiode zijn de beschikbaarheid van gegevens en de kwaliteit van de gegevens negatief beïnvloed, omdat sommige cijfers met betrekking tot bedrijven waarin is geïnvesteerd of overheden ontbraken of geheel of gedeeltelijk op schattingen waren gebaseerd.

Wat de “Genomen maatregelen en geplande maatregelen tijdens de referentieperiode” betreft, dient u er rekening mee te houden dat het financiële product gedeeltelijk in andere fondsen heeft geïnvesteerd. Deze hadden mogelijk een verschillend beleid wat betreft de manier waarop zij met de negatieve gevolgen omgingen, hoewel de beleggingsbeheerder ernaar streefde om in de hele portefeuille van het financiële product op één lijn te komen met dit onderwerp door ESG-fondsonderzoeken uit te voeren die kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen omvatten.



De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: okt. 2023 - sep. 2024

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product ?

<i>Code</i>	<i>Grootste beleggingen</i>	<i>Sector</i>	<i>% activa Land</i>
LU2034727904	AMUNDI FUNDS - US PIONEER FUND X USD Cap	Investment Fund	14,92 % Luxemburg
LU2163089720	Goldman Sachs Funds III - Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	Investment Fund	13,11 % Nederland
IE00B5BMR087	ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY - iShares Core S&P 500 UCITS ETF - Acc Cap	Investment Fund	9,43 % Ierland
IE000R85HL30	AMUNDI ETF ICAV - AMUNDI MSCI USA SRI CLIMATE NET ZERO AMBITION PAB UCITS ETF - Acc	Investment Fund	7,41 % Ierland
LU1983362036	Goldman Sachs Funds III - Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	Investment Fund	6,89 % Nederland
IE00BFNM3G45	ISHARES IV PUBLIC LIMITED COMPANY - iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF - Acc Cap	Investment Fund	6,68 % Ierland
IE00BD1F4M44	ISHARES IV PUBLIC LIMITED COMPANY - iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF - USD Cap	Investment Fund	5,31 % Ierland
LU0991964593	Goldman Sachs Funds III - Goldman Sachs Europe Sustainable Equity - Z Cap EUR	Investment Fund	4,47 % Nederland
LU2037300808	Goldman Sachs Funds IV - Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap EUR	Investment Fund	3,66 % Nederland
LU0134343796	Schroder International Selection Fund - US Large Cap I Accumulation	Investment Fund	2,99 % Luxemburg
LU0161305916	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EUROPEAN VALUE - I Accumulation	Investment Fund	2,98 % Luxemburg
IE00B3WJKG14	ISHARES V PUBLIC LIMITED COMPANY - iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF - USD Acc	Investment Fund	2,78 % Ierland
IE00B52MJY50	ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY - iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF - Acc Cap	Investment Fund	2,74 % Ierland
LU0577847840	Goldman Sachs Funds III - Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) - Z EUR Cap	Investment Fund	2,42 % Nederland
LU0462857433	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS FUND X2 USD	Investment Fund	1,72 % Luxemburg

De cijfers waarnaar in bovenstaande tabel wordt verwezen, zijn berekend door het gemiddelde te nemen van de kwartaalgegevens voor de referentieperiode (31/12/2023, 31/03/2024, 30/06/2024 en 31/09/2024). Voor deze tabel is geen doorkijk naar de overige fondsen toegepast, omdat dit zou hebben geleid tot onvoldoende representativiteit van de samenstelling van het fonds.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ?

Niet van toepassing.

Hoe zag de activa-allocatie eruit ?

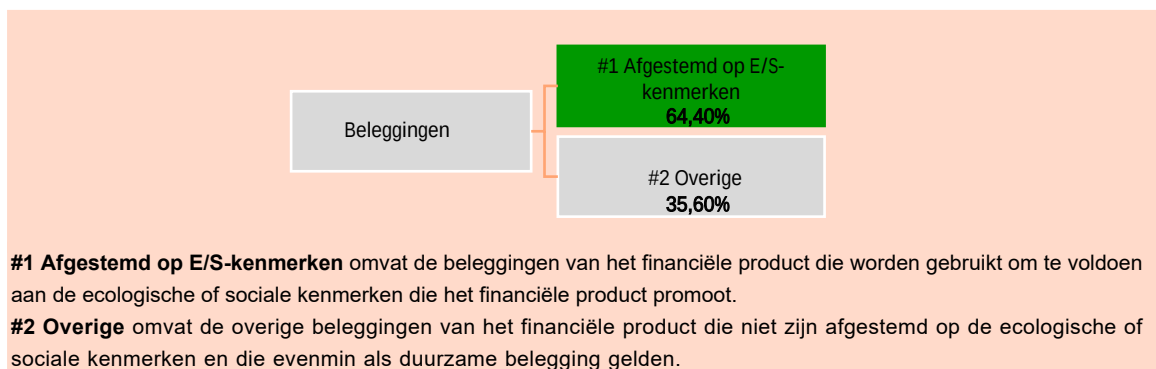
De active-allocatie voor het financiële product bestond uit :

- een aandeel van 64,40% financiële instrumenten die waren afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken (vorige rapporteringsperiode eindigend op 30/09/2023 : 56,31%).

Dit cijfer is wellicht onderschat. Hoewel de door de vermogensbeheerders van de andere fondsen gerapporteerde cijfers zijn beschouwd als de eerste gegevensbron om dit percentage te berekenen, kunnen deze ook gedeeltelijk bestaan uit een percentage van de minimumpercentageniveaus die zijn vastgelegd door de vermogensbeheerders van de andere fondsen, als gevolg van een tijdelijk gebrek aan volledige, betrouwbare en tijdige informatie.

Dit wordt als een voorzichtige aanpak beschouwd, aangezien de werkelijke percentageniveaus groter of gelijk moeten zijn aan de minimumpercentageniveaus.

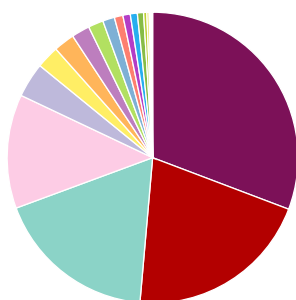
- een aandeel van 35,60% financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan is vastgesteld dat ze niet waren afgestemd op de E/S-kenmerken (vorige rapporteringsperiode eindigend op 30/09/2023 : 43,69%).



In welke economische sectoren werd belegd ?

Het aandeel van de investeringen in sectoren en subsectoren van de economie die inkomsten genereren uit de exploratie, mijnbouw, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, inclusief transport, opslag en handel, van fossiele brandstoffen bedraagt 3,82%. Er wordt verwacht dat, op basis van de beste inspanningen, verdere granulariteit met betrekking tot dit geaggregeerde cijfer zal worden gepresenteerd in de periodieke openbaarmakingen over de volgende referentieperiode (01/10/2024 tot 30/09/2025).

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **Kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.



Sectorale blootstelling

Productie 30,76%	Constructie 0,95%
Financiële activiteiten 20,63%	Hotels en restaurants 0,82%
Informatie en communicatie 17,98%	Diensten Activiteiten 0,78%
groot- en detailhandel 12,67%	Menselijke gezondheid 0,69%
Winning van delfstoffen 3,86%	Watertoevoer en riolering 0,36%
Openbaar bestuur 2,53%	Kunst en amusement 0,26%
Vastgoed 2,33%	Andere serviceactiviteiten 0,11%
Wetenschappelijke en technische 2,02%	Extraterritoriale organisaties 0,11%
Transport en opslag 1,68%	Landbouw en visserij 0,10%
Elektriciteit- en gasvoorziening 1,31%	Onderwijs 0,05%



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie ?

Het financieel product beoogde geen beleggingen te maken afgestemd op de EU-taxonomie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengst uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

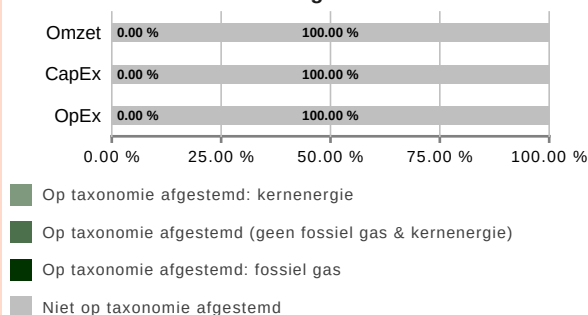
zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie en die aan de EU-taxononomie¹ voldoen ?**

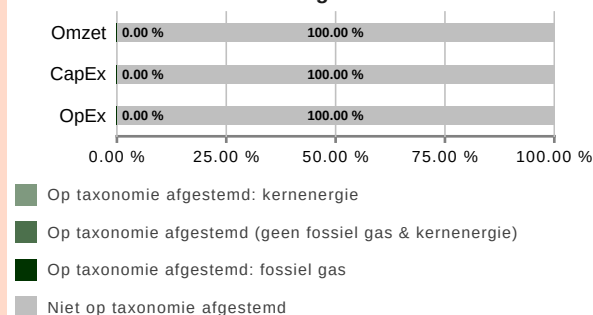
☐ Ja
 ☐ In fossiel gas
 ☐ In kernenergie
 ☒ Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft eerstediagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 97,25% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten ?**
Niet van toepassing.
- **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes ?**
Niet van toepassing.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie waren afgestemd ?

Niet van toepassing.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Niet van toepassing.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?

De beleggingen onder '2 Overige' zijn financiële instrumenten (waaronder contanten), waarvan was vastgesteld dat ze niet zijn afgestemd op de E/S-kenmerken.

Deze financiële instrumenten maakten deel uit van de portefeuille vanwege liquiditeitsdoeleinden, diversificatiekenmerken, bijzondere risico-/rendementsverwachtingen of hedging-behoefte.

Met name indirecte beleggingen via beleggingen in andere fondsen, die niet op de E/S-kenmerken afgestemd waren, konden een aanzienlijk deel uitmaken van de beleggingen onder '2 Overige'.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/ of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Als zodanig legde de vermogensbeheerder geen strikte minimale milieu- of sociale waarborgen op aan de beleggingen onder '#2 Overige'. Met betrekking tot beleggingen in andere fondsen (waaronder de fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen) en voor afstemming op E/S-kenmerken (i) beoordeelde de vermogensbeheerder de beleggingsstrategie van de andere fondsen via interviews en/of enquêtes en (ii) volgde hij de indicatoren voor bedrijven en voor overheden (of equivalenten daarvan), door, naar het beste vermogen, in de andere fondsen de individuele onderliggende beleggingen door te lichten.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen ?

Tijdens de referentieperiode werd het financiële product voornamelijk belegd in andere fondsen die gedeeltelijk onder artikel 8 of 9 van de SFDR. Deze investeringen maakten het mogelijk de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen die het financiële product had gepromoot en die in deel "In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?" van dit rapport werden beschreven.



Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark ?

Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex ?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken ?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark ?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex ?***

Niet van toepassing.