



ABN AMRO Investment Solutions

# ABN AMRO SOLUTIONS

Halfjaarverslag en niet-gecontroleerde jaarrekening  
30/06/2023

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (sicav)  
R.C.S. Luxemburg Nr. B-255.594

Nederlands



ABN AMRO Investment Solutions



# ABN AMRO Solutions

**Statutaire zetel**

ABN AMRO Solutions  
49, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
Luxemburg

**Raad van bestuur****Bestuurders**

Dhr. François-Xavier Gennetais  
Chief Executive Officer  
ABN AMRO Investment Solutions  
Parijs, Frankrijk

De heer Olivier Leguay  
Chief Administrative Officer  
ABN AMRO Investment Solutions  
Parijs, Frankrijk  
(vanaf 8 juni 2023)

Dhr. Adriaan Kootstra  
Head Global Fund Center  
ABN AMRO Private Banking  
Parijs, Frankrijk

**Beheermaatschappij**

ABN AMRO Investment Solutions  
3, Avenue Hoche  
F-75008 Parijs, Frankrijk

**Beleggingsbeheerder**

ABN AMRO Investment Solutions  
3, Avenue Hoche  
F-75008 Parijs, Frankrijk

**Externe vermogensbeheerder**

Fund Logic SAS  
61 rue de Monceau  
F-75008 Parijs, Frankrijk

**Bewaarder en hoofdbetaalkantoor**

State Street Bank International GmbH,  
Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
Luxemburg

**Transferagent en Registerhouder**

State Street Bank International GmbH,  
Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
Luxemburg

**Administrateur**

State Street Bank International GmbH,  
Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
Luxemburg

**Administratie- en domiciliekantoor**

State Street Bank International GmbH,  
Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
Luxemburg

**Accountant**

Pricewaterhouse Coopers,  
Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg,  
Luxemburg



## INHOUD

Geschiedenis	3
Prestaties voor de periode afgesloten op 30/06/2023	4
Overzicht van wijzigingen in uitgegeven aandelen	5
Staat van beleggingen en andere netto-activa per 30/06/2023	6
Overzicht van de netto-activa per 30/06/2023	7
Staat van verrichtingen en wijzigingen in de nettoactiva voor de periode afgesloten op 30/06/2023	8
Toelichting bij de jaarrekening per 30/06/2023	9
Bijlage I – Informatieverschaffing in het kader van de verordening betreffende effectenfinancieringstransacties ('SFTR') (niet-gecontroleerd)	12
Informatie voor de aandeelhouders (niet-gecontroleerd)	13

Inschrijvingen kunnen niet worden geaccepteerd op basis van dit verslag alleen. Inschrijvingen alleen geaccepteerd als ze worden ingediend op basis van het actuele prospectus, samen met het inschrijvingsformulier, de essentiële beleggersinformatie ('KIID'), het recentste jaarverslag en het recentste halfjaarverslag indien dat later is gepubliceerd.



## GESCHIEDENIS

		31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023
AAS Smart Future Fund – “C-EUR”	Aantal aandelen	81.676	129.814	125.565
	Totaal nettoactiva EUR	8.094.245	11.809.766	11.422.716
	Intrinsieke waarde per aandeel	99.10	90.98	90.97

**ABN AMRO SOLUTIONS**  
**PRESTATIES VOOR DE PERIODE AFGESLOTEN OP 30/06/2023 (%)**

Rendement over  
zes maanden

AAS Smart Future Fund – “C-EUR”

(0,00)



## OVERZICHT VAN WIJZIGINGEN IN UITGEGEVEN AANDELEN

tijdens de periode afgesloten op 30 juni 2023

	Aantal aandelen in omloop op 31/12/2022	Aantal uitgegeven aandelen	Aantal ingekochte aandelen	Aantal aandelen in omloop op 30/06/2023
AAS Smart Future Fund – “C-EUR”	129.814	102	(4.351)	125.565



Overzicht van de beleggingen en overige nettoactiva  
AAS Smart Future Fund per 30/06/2023



Aantal	Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs	Valuta	Markt- waarde	% van netto- activa
<b>AANDELEN</b>			<b>EUR</b>	<b>%</b>
<b>België</b>				
1.988	Ackermans & van Haaren	EUR	299.790	2,62
			299.790	2,62
<b>Finland</b>				
31.871	Fortum	EUR	390.898	3,42
10.013	Sampo – A –	EUR	411.734	3,61
			802.632	7,03
<b>Duitsland</b>				
6.188	Heidelberg Materials	EUR	465.338	4,07
2.715	Merck	EUR	411.458	3,60
11.008	RWE	EUR	438.889	3,84
3.522	SAP	EUR	440.743	3,86
2.926	Siemens – REG –	EUR	446.332	3,91
8.831	Siemens Healthineers	EUR	457.976	4,01
			2660736	23,29
<b>Nederland</b>				
2	Argenx	EUR	711	0,01
738	ASML Holding	EUR	489.294	4,28
11.062	ASR Nederland	EUR	456.197	3,99
1.823	BE Semiconductor Industries	EUR	181.024	1,59
5.397	EXOR	EUR	440.827	3,86
4.826	Heineken	EUR	454.513	3,98
6.193	Prosus	EUR	415.612	3,64
6.192	QIAGEN	EUR	254.739	2,23
1	Wolters Kluwer	EUR	116	0,00
			2.693.033	23,58
<b>Noorwegen</b>				
24.943	DNB Bank	NOK	428.290	3,75

Overzicht van de beleggingen en overige nettoactiva  
AAS Smart Future Fund per 30/06/2023



Aantal	Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs	Valuta	Markt- waarde	% van netto- activa	
<b>AANDELEN</b>			<b>EUR</b>	<b>%</b>	
<b>Noorwegen (vervolg)</b>					
28.315	Mowi	NOK	412.304	3,61	
64.562	Orkla	NOK	425.866	3,73	
			1266460	11,09	
<b>Portugal</b>					
90.237	EDP - Energias de Portugal	EUR	403.901	3,54	
			403.901	3,54	
<b>Zweden</b>					
4.350	Evolution 144A	SEK	504.168	4,41	
22.396	Investor – B –	SEK	409.844	3,59	
81.948	Telefonaktiebolaget LM Ericsson – B –	SEK	406.186	3,56	
23.207	Volvo–B–	SEK	439.160	3,84	
			1759358	15,40	
<b>Zwitserland</b>					
2.909	Cie Financière Richemont – REG –	CHF	451.969	3,96	
4.183	Novartis – REG –	CHF	385.702	3,37	
			837.671	7,33	
TOTAAL OVERDRAAGBARE EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE NOTERING OP EEN OFFICIËLE EFFECTENBEURS				10.723.581	93,88
<b>BELEGGINGEN</b>				10.723.581	93,88

Overzicht van de beleggingen en overige nettoactiva  
AAS Smart Future Fund per 30/06/2023



DERIVATEN

TOTAL RETURN SWAPS\*

Nominaal	Betaling/Ontvangst	Valuta	Verval- datum	Niet- gerealiseerde winst/verlies in de valuta van het fonds	% van nettoactiva
11.422.135	ESTRON Index +0,085% / ABN AMRO Smart Future Basket van indices en ETF's	EUR	27/07/2026	5.702	0,05
10.862.101	ABN AMRO Smart Future Mandje van aandelen / Vast 0,000%	EUR	26/07/2024	138.518	1,21
TOTAAL VAN DE TOTAL RETURN SWAPS				144.220	1,26
DERIVATEN				144.220	1,26
OVERIGE NETTOACTIVA				554.915	4,86
<b>TOTAAL NETTOACTIVA</b>				<b>11.422.716</b>	<b>100,00</b>

\* De tegenpartij voor swapcontracten was Morgan Stanley Bank.

De bijbehorende toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.





## OVERZICHT VAN DE NETTO-ACTIVA PER 30-06-2023

	Toelichting	AAS Smart Future Fund EUR
<b>Activa</b>		
Beleggingen	3	10.723.581
Te ontvangen dividend		493
Niet-gerealiseerde nettowinst op swapcontracten	3	144.220
Banktegoeden		<u>871.502</u>
<b>Totaal activa</b>		<b>11.739.796</b>
<b>Verplichtingen</b>		
Debetstand bij makelaar	4	310.000
Overlopende passiva en overige schulden		<u>7.080</u>
<b>Totaal verplichtingen</b>		<b>317.080</b>
<b>TOTAAL NETTOACTIVA</b>		<b><u>11.422.716</u></b>

De bijbehorende toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.



# STAAT VAN VERRICHTINGEN EN WIJZIGINGEN IN DE NETTOACTIVA VOOR DE PERIODE AFGESLOTEN OP 30/06/2023

AAS Smart  
Future Fund

	Toelichting	EUR
<b>Baten</b>		
Bankrente		779
Overige baten		<u>25.928</u>
<b>Totaal baten</b>		<b>26.707</b>
<b>Kosten</b>		
Beheervergoeding	6	28.947
Overige vergoedingen	6	6.146
Belastingen	5	<u>2.866</u>
<b>Totaal kosten</b>		<b>37.959</b>
<b>NETTOWINST/(-VERLIES)</b>		<b>(11.252)</b>
Gerealiseerde resultaten op beleggingen	3	536.422
Gerealiseerde resultaten op valutacontracten en valutatermijncontracten	3	(296.045)
Gerealiseerde resultaten op swapcontracten	3	(437.257)
Niet-gerealiseerde waardestijging op beleggingen		582.024
Niet-gerealiseerde (waardedaling) op valuta		(51)
Niet-gerealiseerde (waardedaling) op swapcontracten		<u>(374.355)</u>
<b>Totaal beleggingsresultaat</b>		<b>(514)</b>
Netto-opbrengst van uitgegeven/ingekochte aandelen		<u>(386.536)</u>
Toename/(afname) in nettoactiva		(387.050)
<b>Totale netto-activa per 31 december 2022</b>		<b><u>11.809.766</u></b>
<b>Totaal nettoactiva per 30 juni 2023</b>		<b><u>11.422.716</u></b>

De bijbehorende toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

### 1. Algemeen

ABN AMRO Solutions (de 'sicav') is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal die op 31 mei 2021 naar het recht van het Groothertogdom Luxemburg is opgericht als naamloze vennootschap ('société anonyme') die kan worden aangemerkt als een 'Société d'Investissement à Capital Variable', geregistreerd in overeenstemming met Deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010, zoals gewijzigd (de 'Wet') betreffende de instellingen voor collectieve belegging ('icb's') voor de openbare aanbidding van haar aandelen in het rechtsgebied van het Groothertogdom Luxemburg.

De beleggingsdoelstelling bestaat erin kapitaalgroei op lange termijn te bieden op basis van een gediversifieerde portefeuille en om een zekere bescherming te bieden (uitgedrukt als percentage van de intrinsieke waarde per aandeel. Het 'beoogde beschermingsniveau' is 90% van de hoogste intrinsieke waarde per aandeel die het compartiment vanaf zijn introductie ooit behaalt.

### 2. Beleggingsdoelstellingen

De algemene beleggingsdoelstelling van de sicav, op basis van het principe van risicospreiding, bestaat erin de activa te beheren ten gunste van de aandeelhouders en om het best mogelijke resultaat en potentiële kapitaalgroei te verwezenlijken.

Het compartiment behoort vanaf 30 juni 2023 tot een gamma, als volgt:

- Single Manager

De Single Manager-compartimenten streven ernaar om de doelstelling van de bevek te verwezenlijken door direct te beleggen in overdraagbare effecten die voornamelijk worden beheerd door gedelegeerde externe vermogensbeheerders die geen deel uitmaken van de ABN AMRO-groep behoren en die door de Beleggingsbeheerder worden geselecteerd.

Externe beleggingsbeheerders worden geselecteerd door de beheermaatschappij en zullen beleggingsbeslissingen nemen in het kader van het beheer van de activa van het compartiment. Ze worden geselecteerd op basis van vooraf bepaalde criteria, waaronder:

- een kwalitatieve selectie door een analyse van de stabiliteit en de soliditeit van de externe beleggingsbeheerder, en van zijn beleggingsproces en -filosofie, en via ontmoetingen met de teams van de externe beleggingsbeheerder;

- een kwantitatieve selectie bedoeld om alleen die externe beleggingsbeheerders te selecteren met bewezen voor risico gecorrigeerde resultaten.

Het compartiment kan ook contanten en kasequivalenten houden binnen de door de wet voorgeschreven limieten.

### 3. Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

De jaarrekening wordt gepresenteerd in overeenstemming met de in Luxemburg algemeen aanvaarde boekhoudprincipes die gelden voor beleggingsfondsen.

#### a. Waardering van beleggingen

De waarde van beschikbare contanten of contanten in deposito, op verzoek betaalbare wissels en orderbriefjes en te ontvangen bedragen, vooruitbetaalde kosten en aangekondigde of vervallen, maar nog niet betaalde dividenden en rente, is de nominale waarde van deze activa, tenzij het onwaarschijnlijk is dat deze waarde zal kunnen worden ontvangen. In dat geval zal de waarde worden bepaald door een bedrag in mindering te brengen dat de sicav gepast acht om de reële waarde van deze activa te weerspiegelen.

De waarde van deelnemingsrechten van instellingen voor collectieve belegging wordt berekend op basis van de meest recente intrinsieke waarde.

De waardering van alle effecten die genoteerd zijn op een effectenbeurs of een andere gereglementeerde markt met een regelmatige werking, die erkend is en toegankelijk is voor het publiek, wordt gebaseerd op de recentste prijs in Luxemburg op de berekeningsdatum, en, als de betreffende effecten op verschillende

Deze jaarrekening wordt gepresenteerd op basis van de netto-inventariswaarde ('NIW') berekend op 30 juni 2023, de laatste werkdag van de verslagperiode.

De afkorting AAS staat voor ABN AMRO Solutions en wordt in het hele verslag gebruikt.

markten worden verhandeld, op basis van de recentste prijs op de belangrijkste markt waarop ze worden verhandeld. Als deze prijs niet representatief is, zal de waardering worden gebaseerd op de waarschijnlijke verkoopprijs die voorzichtig en te goeder trouw door de raad van bestuur wordt geschat.

Effecten die niet genoteerd zijn of verhandeld worden op een effectenbeurs of een andere gereglementeerde markt, met een regelmatige werking, die erkend is en toegankelijk is voor het publiek, worden gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke opbrengstwaarde die regelmatig, voorzichtig en te goeder trouw wordt geschat door een bevoegde professional die voor dat doel is aangesteld door de raad van bestuur, met de goedkeuring van de bewaarder.

Effecten die zijn uitgedrukt in een andere valuta dan de uitdrukkingsvaluta van het betreffende compartiment, worden omgerekend op basis van de geldende wisselkoers op de waarderingdag.

Overeenkomstig het prospectus is de intrinsieke waarde berekend aan de hand van de laatste beschikbare prijzen en wisselkoersen op het moment van de berekening.

#### b. Beleggingsinkomsten en beleggingstransacties

Rentebaten worden dagelijks berekend. Beleggingstransacties worden geboekt op de transactiedatum. Dividendinkomsten worden geboekt op de ex-dividenddatum, na aftrek van bronbelasting. Beleggingswinsten en -verliezen worden vastgesteld op basis van de gemiddelde kostprijs.

#### c. Vreemde valuta's

De waarde van alle activa en verplichtingen die niet worden uitgedrukt in de referentievaluta van een compartiment wordt omgezet in de referentievaluta van dat compartiment tegen de wisselkoers die in Luxemburg geldt op de relevante Waarderingsdatum.

Transacties die tijdens de periode worden verricht in andere valuta's dan de basisvaluta worden omgezet tegen de wisselkoersen die gelden op de transactiedatum.

De jaarrekening wordt gepresenteerd in de basisvaluta van het compartiment, die overeenstemt met de basisvaluta van de sicav.

#### d. Valutatermijncontracten

Valutatermijncontracten zijn over-the-countercontracten voor de levering van valuta's waarbij het compartiment ermee instemt om een vaste hoeveelheid van een vreemde valuta tegen een overeengekomen prijs op een overeengekomen datum in de toekomst te ontvangen of te leveren. Niet-gerealiseerde winsten of verliezen op openstaande valutatermijncontracten worden berekend op grond van het verschil tussen de koers in het contract en de koers bij de beëindiging van het contract. Niet-gerealiseerde winsten of verliezen worden opgenomen in het Overzicht van de nettoactiva en hun variaties worden opgenomen in het Overzicht van de transacties en ontwikkeling van de nettoactiva.

**e. Futurescontracten**

Er vinden deposito's van de initial margin (waarborgsom) op futurescontracten plaats wanneer futurescontracten worden afgesloten, en wijzigingen in de waarde van het contract worden opgenomen als niet-gerealiseerde winsten of verliezen door ze dagelijks te waarden volgens marktwaarde of de marktwaarde van het contract te weerspiegelen.

De afwikkelingswaarde van futurescontracten die worden verhandeld op een beurs of een andere gereguleerde markt, wordt berekend op basis van de laatst beschikbare verrekingsprijs van deze contracten op een beurs of een andere gereguleerde markt waar deze futurescontracten door de sicav worden verhandeld. Indien een futurescontract niet kan worden afgewikkeld op de dag waarop de nettoactiva worden bepaald, zal de afwikkelingswaarde van een dergelijk contract worden bepaald op basis van de door de raad van bestuur billijk en redelijk geachte waarde. Niet-gerealiseerde winsten en verliezen op futurescontracten worden opgenomen in het Overzicht van de transacties en ontwikkeling van de nettoactiva.

**f. Contracts for difference**

Contracts for difference worden gewaardeerd op basis van de slotkoers van het onderliggende effect, met aftrek van eventuele financiële lasten voor elk contract. Bij het afsluiten van CFD's dient de sicav mogelijk een bedrag in contanten en/of andere activa bij de makelaar in onderpand te geven, dat gelijk is aan een bepaald percentage van de contractwaarde ('initial margin' of waarborgsom).

Vervolgens worden zogenaamde 'spreadmargebetalingen' door de sicav gedaan of ontvangen naargelang de waardeschommelingen van het onderliggende effect. Tijdens de looptijd van de contracten worden wijzigingen in de waarde van de contracten opgenomen als niet-gerealiseerde winsten of verliezen door ze op elke waardingsdatum te waarden tegen marktwaarde ('mark-to-market'), om de marktwaarde van het onderliggende effect te weerspiegelen.

Gerealiseerde winsten of verliezen bij de sluiting van het contract zijn gelijk aan het verschil tussen de waarde van het contract op de openingsdatum (inclusief financiële lasten) en de waarde op de sluitingsdatum. Op onderliggende effecten ontvangen dividenden worden geboekt in de inkomsten.

Dividenden die kunnen worden toegeschreven aan lopende contracts for difference worden ook opgenomen in de waarde van de niet-gerealiseerde winsten/(verliezen) aan het einde van de periode.

Financieringskosten van longposities in CFD's worden opgenomen onder Overige rente. Financieringsinkomsten van shortposities in CFD's worden opgenomen onder Overige baten.

**g. Total return swaps**

Een total return swap is een bilaterale overeenkomst waarbij elke partij ermee instemt om betalingen te ruilen op basis van de prestatie van een onderliggend instrument, vertegenwoordigd door een effect, een mandje of een index daarvan, voor een vaste of variabele rente. Eén partij betaalt het totaalrendement van een specifiek referentieactief en ontvangt in ruil daarvoor een regelmatige stroom van betalingen. Het totaalrendement is inclusief winsten en verliezen op het onderliggende actief, evenals rente of dividenden tijdens de periode van het contract, al naargelang het type onderliggende actief. De kasstromen die moeten worden geruild, worden berekend op basis van een overeengekomen nominaal bedrag of hoeveelheid. Als het totaalrendement van het onderliggende referentieactief van de transactie meer of minder bedraagt dan de compenserende betaling, ontvangt het fonds een betaling van of doet het fonds een betaling aan de tegenpartij.

De niet-gerealiseerde waardestijging/(daling) wordt in het overzicht van de nettoactiva opgenomen onder "Niet-gerealiseerde waardestijging/(daling) op swapcontracten". Gerealiseerde winsten/(verliezen) en wijzigingen in niet-gerealiseerde waardestijging/waardedaling die daardoor ontstaan, worden in het Overzicht van de transacties en ontwikkeling van de nettoactiva opgenomen onder respectievelijk 'Netto gerealiseerde winst/(verlies) op swapcontracten' en 'Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardestijging/waardedaling op swapcontracten'.

**h. Retrocessiekortingen**

Het compartiment ontvangt een korting indien het compartiment heeft belegd in andere icbe's/icb's waarmee het compartiment een retrocessieovereenkomst heeft gesloten.

Dergelijke te ontvangen kortingen worden in het Overzicht van de transacties en ontwikkeling van de nettoactiva van elk compartiment gecrediteerd op basis van periodetoerekening.

**i. Dividenden**

Na goedkeuring door de aandeelhouders op de jaarlijkse algemene vergadering, zal de sicav aan de houders van dividendaandelen van elk compartiment een dividend uitkeren uit de nettobeleggingsinkomsten, de gerealiseerde en niet-gerealiseerde vermogenswinsten en het kapitaal van het compartiment binnen de beperkingen van de toepasselijke wet- en regelgeving.

De raad van bestuur kan ook beslissen om in de loop van het boekjaar voor om het even welk compartiment een of meer tussentijdse dividenduitkeringen uit te voeren. De raad van bestuur behoudt zich het recht voor om op eigen initiatief de frequentie van de dividenduitkeringen te verhogen of te verlagen en een dividendbeleid in te voeren dat van compartiment tot compartiment kan verschillen.

De uitkering aan de aandeelhouders per 30 juni 2023 was nihil.

**4. Informatie over contante zekerheden**

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de door/aan brokers verschuldigde kassaldi met betrekking tot de volgende beleggingen die per 30 juni 2023 worden aangehouden:

Portefeuille	Valuta	Vorderingen op/verplichtingen aan brokers	Type belegging	Zekerheidssaldi in contanten
AAS Smart Future Fund	EUR	Verschuldigd vanaf	OTC-Derivaten	-
		Verschuldigd aan	OTC-Derivaten	(310.000)

**5. Belastingheffing op de bevek**

De sicav is geen Luxemburgse belasting op winst of inkomsten verschuldigd; uitkeringen die door de sicav worden betaald zijn evenmin aan enige Luxemburgse bronbelasting onderworpen. Door de sicav ontvangen rente, dividenden en overige inkomsten op haar beleggingen kunnen echter in bepaalde landen onderworpen zijn aan een niet-terugvorderbare bronbelasting of andere belastingen.

De enige belasting die de sicav in Luxemburg is verschuldigd, is de 'taxe d'abonnement' tegen een tarief van (i) 0,05% per jaar van de IW van aandelen van klasse C. Deze belasting is ieder kwartaal verschuldigd op basis van de totale intrinsieke waarde van het subfonds en zijn respectieve aandelenklasse aan het eind van het betreffende kalenderkwartaal, evenwel zonder rekening te houden met de deelnemingsrechten of aandelen die, op de laatste dag van elk kwartaal, door de sicav worden gehouden bij in Luxemburg gedomicileerde icbe's en icb's, op voorwaarde dat ze al onderworpen waren aan de door de Luxemburgse regelgeving voorgeschreven 'taxe d'abonnement'.

Het compartiment kan in bepaalde landen waar het belegt, onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting. Gerealiseerde vermogenswinsten op de vervreemding van door een compartiment gehouden Indiase effecten, zijn onderworpen aan vermogenswinstbelasting in India, zoals vermeld in het 'Overzicht van de transacties en ontwikkeling van de nettoactiva', onder de rubriek 'Gerealiseerde resultaten op beleggingen'. De belasting wordt berekend op de netto gerealiseerde winsten, en geleden verliezen die de winsten overtreffen, kunnen in bepaalde omstandigheden tot maximaal 8 jaar worden overgedragen en met toekomstige winsten worden verrekend. In dat opzicht kunnen vermogensverliezen op korte termijn (nl. wanneer aandelen minder dan 12 maanden worden aangehouden) worden verrekend met vermogenswinsten op zowel lange als korte termijn, terwijl vermogensverliezen op lange termijn alleen kunnen worden verrekend met vermogenswinsten op lange termijn. De Indiase belastingwet heft een belasting van 15% op de netto gerealiseerde winsten op Indiase effecten die binnen een jaar na de aankoopdatum worden verkocht, en een belasting van 10% als de Indiase effecten later dan 12 maanden na aanschaf worden verkocht. Die belasting van 10% op vermogenswinsten op lange termijn op Indiase effecten geldt sinds 1 april 2018.

**6. Provisies die door de bevek worden betaald**

**a. Beheervergoedingen**

De Beleggingsbeheerder heeft recht op een beheervergoeding die wordt vertegenwoordigd door een jaarlijks percentage van de nettoactiva van ieder compartiment. Voor ieder compartiment en iedere aandelenklasse wordt het tarief van de beheervergoeding vermeld in onderstaande tabel. De maximale beheervergoeding die in rekening kan worden gebracht aan het compartiment en de onderliggende beleggingsfondsen waarin het belegt, bedraagt 3%. De beheervergoeding wordt dagelijks berekend.

Een compartiment kan aandelen verwerven van een of meer andere compartiment en van de sicav (het 'doelcompartiment'), op voorwaarde dat er geen dubbele beheer-, inschrijvings- of terugkoopvergoedingen zullen worden aangerekend voor het compartiment dat in het doelcompartiment heeft belegd, en voor dat doelcompartiment.

**b. Overige vergoedingen**

Naast de beheervergoeding wordt aan het compartiment een andere vergoeding in rekening gebracht (de 'overige vergoeding'), die verschuldigd is aan ABN AMRO Investment Solutions om de administratie-, bewaar- en andere lopende werkings- en administratiekosten te dekken.

Vergoedingen die maandelijks worden berekend en ingehouden op het gemiddelde nettovermogen van een compartiment, aandelen categorie of aandelenklasse en die dienen ter dekking van de algemene kosten van de bewaarneming (vergoeding van de bewaarder) en de dagelijkse

administratieve kosten (berekening van de NIW, boekhoudkundige en administratieve kosten, kennisgevingen aan de aandeelhouders, opstellen en drukken van de documenten die wettelijk vereist zijn voor de aandeelhouders en voor de Luxemburgse toezichthouders, vergoedingen voor de registratie van de sicav bij een buitenlandse lokale autoriteit en het behouden van die registratie, vergoedingen voor de vertaling van het prospectus, de KIID's en andere wettelijk vereiste documenten, vergoedingen voor het opstellen van KIID's, vergoedingen voor het opstellen van infobladen, noteringsvergoedingen, domiciliëring, revisorkosten en -vergoedingen...) te dekken, met uitzondering van makelaarsvergoedingen, provisies voor transacties die geen verband houden met de bewaarder, bestuurdersvergoedingen, rente- en bankkosten, eenmalige uitgaven en de in Luxemburg geldende 'taxe d'abonnement', naast andere specifieke buitenlandse belastingen.

De vaste overige vergoeding wordt voor elk van de compartiment en per aandelenklasse bepaald en wordt dagelijks berekend. Voor elke aandelenklasse van elk compartiment kunnen de kenmerken en de toepasselijke vergoedingen die in de bovenstaande alinea's zijn beschreven, als volgt worden samengevat:

Het tarief van de periodieke beheervergoeding komt overeen met het tarief per 30 juni 2023. Bij sommige aandelenklassen is het respectieve tarief van de vergoeding in de loop van het boekjaar 30 juni 2023 gewijzigd.

<b>Aandelenklasse</b>	<b>Maximale beheervergoeding</b>	<b>Beheervergoeding per einde van de periode</b>	<b>Maximale overige vergoeding</b>	<b>Overige vergoeding per einde van de periode</b>	<b>Prestatievergoeding</b>
<b>AAS Smart Future Fund</b>					
C-EUR	0,65%	0,50%	0,20%	0,10%	–

**7. Wijziging in de samenstelling van de effectenportefeuille**

De lijst van de wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille in de loop van de periode is kosteloos verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de beheermaatschappij.

**8. Transactiekosten**

Transactiekosten zijn opgenomen in de verwervingskostprijs (bestaande uit makelaarsvergoedingen, zegelrechten en bewaarvergoedingen gerelateerd aan transactiekosten) met betrekking tot aankopen van effecten en/of andere in aanmerking komende activa, of in mindering gebracht op de verkoopopbrengsten van die activa. Transactiekosten voor valutatermijncontracten en andere derivaten kunnen niet afzonderlijk worden vastgesteld. Voor die beleggingen zijn transactiekosten opgenomen in de aankoop- en verkoopprijs en zijn ze een onderdeel van het brutobeleggingsrendement van elke portefeuille. Die bedragen worden in het overzicht van de ontwikkeling van de nettoactiva opgenomen onder de rubrieken 'Gerealiseerde resultaten op beleggingen' en 'Nettowijziging in niet-gerealiseerde toename/(afname) op beleggingen'.

Voor de periode afgesloten op 30 juni 2023 heeft de bevek geen afzonderlijk vast te stellen transactiekosten geboekt.



## BIJLAGE I – INFORMATIEVERSCHAFFING IN HET KADER VAN DE VERORDENING BETREFFENDE EFFECTENFINANCIERINGSTRANSACTIONEN ('SFTR') (NIET-GECONTROLEERD)

De informatieverschaffing hierna is verplicht volgens artikel 13 van verordening 2015/2365 van de Europese Commissie betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik (de "verordening"). De informatieverschaffing hierna is opgenomen om aan de vereisten van de verordening te voldoen.

### I. Globale gegevens

Raadpleeg het Overzicht van de beleggingen en overige nettoactiva voor gedetailleerde informatie over het aantal total return swaps ('TRS').

Zie Toelichting 4 Informatie over zekerheden in contanten in de Toelichting voor nadere bijzonderheden over de zekerheidsbedragen in verband met de Total Return Swaps.

### II. Concentratiegegevens

In de tabellen hierna wordt de tegenpartij volgens portefeuille, voor total return swaps ('TRS'), voor openstaande transacties weergegeven per 30 juni 2023:

Total return swap				
Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Tegenpartij	Netto niet-gerealiseerde winst(verlies) EUR	% van eigen vermogen
AAS Smart Future Fund	EUR	Morgan Stanley	144.220	1,26

### III. Transactiegegevens

In de tabel hierna wordt een samenvatting gegeven van het land waar de tegenpartij is gevestigd voor TRS volgens portefeuille per 30 juni 2023:

Total return swap				
Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Land van oprichting van de tegenpartij	Netto niet-gerealiseerde winst(verlies) EUR	Totaal
AAS Smart Future Fund	EUR	Verenigd Koninkrijk	144.220	144.220

In de tabel hierna wordt een samenvatting gegeven van de resterende looptijd van de TRS volgens portefeuille per 30 juni 2023:

Total return swap				
Portefeuille	Valuta van de portefeuille	Resterende looptijd	Netto niet-gerealiseerde winst(verlies) EUR	Totaal
AAS Smart Future Fund	EUR	Minder dan één dag	-	-
		Eén dag tot één week	-	-
		Eén week tot één maand	-	-
		Eén tot drie maanden	-	-
		Drie maanden tot één jaar	138.518	138.518
		Meer dan een jaar	5.702	5.702
		Openstaande transactie	-	-



## INFORMATIE VOOR DE AANDEELHOUDERS (NIET-GECONTROLEERD)

### Totale blootstelling aan het marktrisico:

De beheermaatschappij van de sicav heeft na de beoordeling van het risicoprofiel beslist om gebruik te maken van de methode van de aangegeven verplichtingen ('commitment approach') om voor het AAS Smart Future Fund de totale blootstelling aan het marktrisico vast te stellen.

### Informatie over het beloningsbeleid:

Het beloningsbeleid van de beheermaatschappij is in overeenstemming met, en draagt bij aan, een gezond en doeltreffend risicobeheer en moedigt niet aan tot het nemen van risico's die niet te verenigen zijn met het risicoprofiel, het reglement of de statuten van de beheerde fondsen.

Het beloningsbeleid weerspiegelt de doelstellingen van de beheermaatschappij op het vlak van deugdelijk bestuur en duurzame waardecreatie op lange termijn voor de aandeelhouders. Het beloningsbeleid is ontworpen en ingevoerd om:

- de verwezenlijking van de strategie en de doelstellingen van de beheermaatschappij actief te ondersteunen;
- het concurrentievermogen van de beheermaatschappij in de markten waarin ze actief is, te ondersteunen;
- sterk presterende en gemotiveerde medewerkers te kunnen aantrekken, opleiden en behouden.

Werknemers van de Beheermaatschappij worden een competitief en op de markt afgestemd beloningspakket aangeboden waarbij vaste vergoedingen een belangrijk onderdeel van het totaalpakket zijn.

De beginselen van het beloningsbeleid worden regelmatig geëvalueerd en aangepast aan het veranderende wettelijke kader. Het beloningsbeleid is goedgekeurd door de raad van bestuur van de beheermaatschappij.

Details van het actuele beloningsbeleid, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, een beschrijving van de manier waarop de beloning en voordelen worden berekend, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor toekenning van de beloning en voordelen, met inbegrip van de samenstelling van de beloningscommissie, indien een dergelijke commissie bestaat, zijn te vinden op de volgende website, zodra laatstgenoemde is goedgekeurd door de AFM: <https://www.abnamroinvestmentsolutions.com/en/footer/regulatory-information.html>. Een afschrift op papier van het beloningsbeleid zal op verzoek gratis ter beschikking worden gesteld.

Totaal bedrag aan beloningen uitbetaald door de Beleggingsbeheerder en Subbeleggingsbeheerders zijn gedateerd op 31 december 2022. De huidige gegevens zullen worden vrijgegeven in het volgende jaarverslag:

Vaste beloning (in EUR)	190.399.856
Variabele beloning (in EUR)	106.859.274









